



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

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

**ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

Ropczyce, 26 października 2018 roku

## SPIS TREŚCI:

<b>I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE.....</b>	<b>4</b>
<b>II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....</b>	<b>11</b>
<b>III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>19</b>
<b>IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>28</b>
1. <i>OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....</i>	<i>28</i>
2. <i>ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY OAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY .....</i>	<i>28</i>
3. <i>ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</i>	<i>34</i>
4. <i>WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA.....</i>	<i>35</i>
<b>V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM.....</b>	<b>37</b>
1. <i>ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....</i>	<i>37</i>
2. <i>DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM KWARTALNYM .....</i>	<i>43</i>
A) <i>INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU.....</i>	<i>43</i>
B) <i>INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....</i>	<i>43</i>
C) <i>INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....</i>	<i>45</i>
D) <i>INFORMACJE O ZMIANACH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ POZOSTAŁYCH AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH (W TYM: Z TYT. NABYCIA I SPRZEDAŻY) ORAZ ZOBOWIĄZANIACH Z TYT. DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....</i>	<i>49</i>
E) <i>INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH.....</i>	<i>50</i>
F) <i>OPIS KOREKTY BŁĘDÓW I PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH POPRZEDNICH OKRESÓW.....</i>	<i>55</i>
G) <i>INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....</i>	<i>57</i>
H) <i>INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....</i>	<i>57</i>
I) <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....</i>	<i>57</i>
J) <i>INFORMACJA O RODZAJACH I PODSTAWOWYCH WIELKOŚCIACH EKONOMICZNYCH W ODNIESIENIU DO WYODRĘBNIONYCH W GRUPIE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH /PRZYCHODY, WYNIKI, AKTYWA, PASYWA SEGMENTÓW/ W OPARCIU O POSIADANE DANE SPRAWOZDAWCZE W ZAKRESIE WYODRĘBNIONYCH SEGMENTÓW .....</i>	<i>58</i>
K) <i>SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH.....</i>	<i>59</i>
<b>VI. INFORMACJE POZOSTAŁE .....</b>	<b>60</b>
1. <i>ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA PRZYSZE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....</i>	<i>60</i>
2. <i>ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....</i>	<i>60</i>
3. <i>INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....</i>	<i>60</i>
4. <i>SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....</i>	<i>61</i>
5. <i>INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</i>	<i>62</i>
6. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE .....</i>	<i>64</i>
7. <i>INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ.....</i>	<i>65</i>
8. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH .....</i>	<i>67</i>

9.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) .....	67
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	68
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	70
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	72
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	72
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2017 ROK .....	72
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	73
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....	74
17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	74
18.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	79
19.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	79
20.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	79
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	80

**I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE**

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2017	30.09.2018
	w tys. zł	
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>250 485</b>	<b>235 163</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	190 552	185 843
2. Wartości niematerialne	7 158	5 758
3. Długoterminowe aktywa finansowe	7 127	2 638
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 156	3 432
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	37 492	37 492
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>182 682</b>	<b>212 492</b>
1. Zapasy	78 174	97 794
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 328	80 326
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 648	6 686
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 299	25 154
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 159	809
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 074	1 723
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>36 443</b>	
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>469 610</b>	<b>447 655</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>293 611</b>	<b>248 142</b>
1. Kapitał zakładowy	17 532	15 649
2. Akcje własne	-806	-43 542
3. Kapitał zapasowy	173 112	164 509
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	96 094	95 657
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
7. Zyski/straty aktuarialne	-954	-954
8. Zyski zatrzymane, w tym:	8 633	16 823
8.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	-2 764	-2 539
8.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki	11 397	19 362
<b>II. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>293 611</b>	<b>248 142</b>
9. Udziały niekontrolujące		
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>86 053</b>	<b>86 726</b>
1. Kredyty i pożyczki	30 348	47 661
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	941	972
3. Pochodne instrumenty finansowe	21	
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 657	
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 773	1 773
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 752	31 746
7. Rozliczenia międzyokresowe	4 561	4 574
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>89 946</b>	<b>112 787</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 706	48 565
2. Pochodne instrumenty finansowe	643	140
3. Kredyty i pożyczki	27 680	35 481
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	4 437	
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	550	674
7. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		17 086
8. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	638	624
9. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 725	8 446
10. Rozliczenia międzyokresowe	2 567	1 771
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>469 610</b>	<b>447 655</b>

	31.12.2017	30.09.2018
	w tys. zł	
Wartość księgowa	293 611	248 142
Liczba akcji (w szt.)	6 987 488	4 352 627
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	42,02	57,01
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 987 488	4 352 627
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	42,02	57,01

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2017	30.09.2018
	w tys. zł	
<b>1. Należności warunkowe</b>		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>21 581</b>	<b>19 703</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>21 581</b>	<b>19 703</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 050	1 341
- zawartych umów konsygnacyjnych	20	195
- zapasów złożonych na składzie celnym	16 511	18 167
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		
- podatek z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>21 581</b>	<b>19 703</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017	3 kwartał 2018 okres od 1.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały 2018 okres od 1.01.2018 do 30.09.2018
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 269	202 858	92 082	274 480
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	54 553	160 273	69 279	203 540
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 716</b>	<b>42 585</b>	<b>22 803</b>	<b>70 940</b>
IV. Pozostałe przychody	736	3 843	793	4 912
V. Koszty sprzedaży	5 172	13 870	6 060	17 599
VI. Koszty ogólnego zarządu	5 111	13 684	4 196	12 903
VII. Koszty projektów badawczych (netto)				
VIII. Pozostałe koszty	935	3 711	-41	5 198
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 234</b>	<b>15 163</b>	<b>13 381</b>	<b>40 152</b>
XI. Przychody finansowe	-143	299	761	2 103
XII. Koszty finansowe	513	1 869	626	7 670
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>4 578</b>	<b>13 593</b>	<b>13 516</b>	<b>34 585</b>
XV. Podatek dochodowy	870	2 753	2 932	15 223
<b>XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 708</b>	<b>10 840</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>3 708</b>	<b>10 840</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące				
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>3 708</b>	<b>10 840</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>10 840</b>		<b>19 362</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>6 987 488</b>		<b>4 600 626</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		<b>1,55</b>		<b>4,21</b>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>6 987 488</b>		<b>4 600 626</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		<b>1,55</b>		<b>4,21</b>



## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017	3 kwartał 2018 okres od 1.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały 2018 okres od 1.01.2018 do 30.09.2018
	w tys. zł			
<b>Zysk (Strata) netto za okres:</b>	<b>3 708</b>	10 840	<b>10 584</b>	19 362
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	3 708	10 840	10 584	19 362
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>				
<b>Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych</b>				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadająca 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>			0	0
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Całkowity dochód za okres:</b>	<b>3 708</b>	10 840	10 584	19 362
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 708	10 840	10 584	19 362
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące			0	

Pogrupowanie całkowitych dochodów	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017	3 kwartał 2018 okres od 1.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały 2018 okres od 1.01.2018 do 30.09.2018
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
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				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2017	30.09.2018
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>10 840</b>	<b>19 362</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>6 803</b>	<b>5 007</b>
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	9 946	10 224
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-717	-357
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 692	2 146
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13	5 284
7. Zmiana stanu rezerw	948	-1 284
8. Zmiana stanu zapasów	-5 581	-19 620
9. Zmiana stanu należności	-18 805	5 076
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 868	1 276
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 428	1 963
12. Bieżący podatek dochodowy	79	10 504
13. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"	2 951	-10 481
14. Inne korekty	-19	276
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>17 643</b>	<b>24 369</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>696</b>	<b>45</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	352	45
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	344	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	344	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	14	
- spłata udzielonych pożyczek	300	
- spłata obligacji		
- odsetki	30	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 024</b>	<b>5 036</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 024	5 036
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki		
- odsetki		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-3 328</b>	<b>-4 991</b>



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

<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>34 955</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		33 614
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 341
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>13 813</b>	<b>34 478</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		18 500
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 987	4 788
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 049	8 635
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	304	403
8. Odsetki	1 473	2 152
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-13 813</b>	<b>477</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>502</b>	<b>19 855</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>502</b>	<b>19 855</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 525</b>	<b>5 299</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>6 027</b>	<b>25 154</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia jednostek podporz.	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/Straty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny bez udziałów mniejszości ogółem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2017 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	17 532	-806	166 748	96 094			-680	10 809		289 697		289 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>166 748</b>	<b>96 094</b>			<b>-680</b>	<b>10 809</b>	<b>0</b>	<b>289 697</b>	<b>0</b>	<b>289 697</b>
Emisja akcji										0		0
Koszty emisji akcji										0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia										0		0
Podział zysku/straty netto			6 364					-6 364		0		0
Wypłata dywidendy								-6 987		-6 987		-6 987
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych									10 840	10 840	0	10 840
Pozostałe zmiany								-100		-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>173 112</b>	<b>96 094</b>			<b>-680</b>	<b>-2 642</b>	<b>10 840</b>	<b>293 450</b>	<b>0</b>	<b>293 450</b>
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2018 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>173 112</b>	<b>96 094</b>			<b>-954</b>	<b>8 633</b>		<b>293 611</b>		<b>293 611</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>173 112</b>	<b>96 094</b>			<b>-954</b>	<b>8 633</b>	<b>0</b>	<b>293 611</b>	<b>0</b>	<b>293 611</b>
Emisja akcji										0		0
Koszty emisji akcji										0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia			-59 943							-59 943		-59 943
Umorzenie akcji własnych	-1 883	17 207	-15 324							0		0
Podział zysku/straty netto			6 284					-6 284		0		0
Wypłata dywidendy								-4 788		-4 788		-4 788
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych			437	-437					19 362	19 362	0	19 362
Pozostałe zmiany								-100		-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-43 542</b>	<b>164 509</b>	<b>95 657</b>			<b>-954</b>	<b>-2 539</b>	<b>19 362</b>	<b>248 142</b>	<b>0</b>	<b>248 142</b>

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2017	30.09.2018
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>257 789</b>	<b>242 616</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	172 520	168 093
2. Wartości niematerialne	7 039	5 626
3. Długoterminowe aktywa finansowe	70 227	65 737
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 003	3 160
7. Pozostałe aktywa długoterminowe		
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>180 567</b>	<b>210 415</b>
1. Zapasy	77 625	97 164
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	89 008	79 340
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 648	6 648
4. Pozostałe należności z tyt. wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 132	24 877
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 159	809
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	995	1 577
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>36 443</b>	
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>474 799</b>	<b>453 031</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>301 498</b>	<b>257 079</b>
1. Kapitał zakładowy	17 532	15 649
2. Akcje własne	-805	-43 541
3. Kapitał zapasowy	173 112	164 509
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	96 094	95 657
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Zyski/straty aktuarialne	-844	-844
7. Zysk zatrzymane, w tym:	16 409	25 649
7.1 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	5 237	5 237
7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	11 172	20 412
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>88 711</b>	<b>89 237</b>
1. Kredyty i pożyczki	30 348	47 661
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	925	933
3. Pochodne instrumenty finansowe	21	
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	16 657	
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 437	1 437
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 762	34 632
7. Rozliczenia międzyokresowe	4 561	4 574
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>84 590</b>	<b>106 715</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 666	48 219
2. Pochodne instrumenty finansowe	643	140
3. Kredyty i pożyczki	21 641	30 021
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	4 437	
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	534	657
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		17 086
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	625	624
8. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 479	8 198
9. Rozliczenia międzyokresowe	2 565	1 770
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>474 799</b>	<b>453 031</b>

	31.12.2017	30.09.2018
<b>Wartość księgowa</b>	<b>301 498</b>	<b>257 079</b>
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>6 987 488</b>	<b>4 352 627</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>43,15</b>	<b>59,06</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	<b>6 987 488</b>	<b>4 352 627</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>43,15</b>	<b>59,06</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	31.12.2017	30.09.2018
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności weksłami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności weksłami		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>21 581</b>	<b>19 703</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 000	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 000	
- płatności weksłami		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>17 581</b>	<b>19 703</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 050	1 341
- zawartych umów konsygnacyjnych	20	195
- zapasów złożonych na składzie celnym	16 511	18 167
- akredytywa dokumentowa		
<b>3. Inne</b>		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>21 581</b>	<b>19 703</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartał 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017	3 kwartał 2018 okres od 1.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2018 okres od 1.01.2018 do 30.09.2018
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 021	201 299	91 901	271 887
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	54 856	160 212	69 708	202 904
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 165</b>	<b>41 087</b>	<b>22 193</b>	<b>68 983</b>
IV. Pozostałe przychody	706	3 784	699	4 647
V. Koszty sprzedaży	5 152	13 859	6 034	17 545
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 780	12 674	3 813	11 804
VII. Koszty projektów badawczych (netto)				
VIII. Pozostałe koszty	936	3 630	-211	3 275
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 003</b>	<b>14 708</b>	<b>13 256</b>	<b>41 006</b>
XI. Przychody finansowe	-154	249	773	2 099
XII. Koszty finansowe	464	1 703	577	7 521
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>4 385</b>	<b>13 254</b>	<b>13 452</b>	<b>35 584</b>
XV. Podatek dochodowy	843	2 680	2 850	15 172
XVI. Zyski mniejszości				
<b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 542</b>	<b>10 574</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>				
<b>XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>3 542</b>	<b>10 574</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>10 574</b>		<b>20 412</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		<b>6 987 488</b>		<b>4 600 626</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		<b>1,51</b>		<b>4,44</b>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		<b>6 987 488</b>		<b>4 600 626</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		<b>1,51</b>		<b>4,44</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017	3 kwartał 2018 okres od 1.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały 2018 okres od 1.01.2018 do 30.09.2018
	w tys. zł			
Zysk (Strata) netto za okres	3 542	10 574	10 602	20 412
Inne całkowite dochody, w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych				
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>3 542</b>	<b>10 574</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>

POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017	3 kwartał 2018 okres od 1.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały 2018 okres od 1.01.2018 do 30.09.2018
-----------------------------------	---	--	---	--

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

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

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

**Suma dochodów całkowitych** 0 0 0 0



## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	30.09.2017	30.09.2018
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>10 574</b>	<b>20 412</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>6 958</b>	<b>3 307</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	9 911	10 165
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-717	-357
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 548	1 998
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1	5 274
6. Zmiana stanu rezerw	964	-1 411
7. Zmiana stanu zapasów	-5 406	-19 539
8. Zmiana stanu należności	-18 346	4 817
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 456	-66
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 535	2 151
11. Bieżący podatek dochodowy		10 459
12. Podatek dochodowy zapłacony "-"/ zwrócony "+"	3 032	-10 460
13. Inne korekty	-18	276
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>17 532</b>	<b>23 719</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>613</b>	<b>44</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	283	44
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	330	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata pożyczki i odsetek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	330	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	300	
- odsetki	30	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 386</b>	<b>5 235</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 386	5 235
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-3 773</b>	<b>-5 191</b>

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

<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>34 955</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		33 614
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		1 341
<b>II. Wydatki</b>	<b>13 328</b>	<b>33 738</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		18 500
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 987	4 788
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 732	8 056
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	293	390
8. Odsetki	1 316	2 004
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-13 328</b>	<b>1 217</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>431</b>	<b>19 745</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>431</b>	<b>19 745</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 309</b>	<b>5 132</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>5 740</b>	<b>24 877</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski /Starty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2017 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	17 532	-805	166 748	96 094	0	-622	18 688		297 635
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	17 532	-805	166 748	96 094	0	-622	18 688	0	297 635
Emisja akcji									0
Koszty emisji akcji									0
Skup akcji własnych w celu umorzenia									0
Podział zysku netto			6 364				-6 364		0
Wypłata dywidendy							-6 987		-6 987
Suma dochodów całkowitych								10 574	10 574
Pozostałe zmiany							-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	17 532	-805	173 112	96 094	0	-622	5 237	10 574	301 122
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2018 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	17 532	-805	173 112	96 094	0	-844	16 409		301 498
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	17 532	-805	173 112	96 094	0	-844	16 409	0	301 498
Emisja akcji									0
Koszty emisji akcji									0
Skup akcji własnych w celu umorzenia		-59 943							-59 943
Umorzenie akcji własnych	-1 883	17 207	-15 324						0
Podział zysku netto			6 284				-6 284		0
Wypłata dywidendy							-4 788		-4 788
Suma dochodów całkowitych			437	-437				20 412	20 412
Pozostałe zmiany							-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.</b>	15 649	-43 541	164 509	95 657	0	-844	5 237	20 412	257 079

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r., w tym: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.,
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2017 r. w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757),
- Skrócone finansowe sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r., zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

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

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r., oraz na dzień 30.09.2018 r. (w tym: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych) przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2018 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2018 roku są spójne z zasadami, stosowanymi w poprzednim roku i w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej.

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

Po dacie publikacji ostatniego pełnego sprawozdania rocznego Grupy Kapitałowej za 2017 rok (tj. po dniu 28 lutego 2018 roku) nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową, zaprezentowane zostały w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa zastosowała niżej opisane standardy:

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

Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów:
  - wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
  - wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
  - wyceniane w wartości godziwej przez wynik (z opcją ujęcia skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach dla instrumentów kapitałowych);

przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,

- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem, zwiększające możliwość wyznaczenia instrumentów jako pozycje zabezpieczające oraz likwidujące sztywne zasady wyznaczania efektywności w przedziale 80-125%,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym; ujęcie straty z tytułu utraty wartości według dotychczasowych zasad następowało dopiero, gdy wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości, takie jak znaczące trudności finansowe dłużnika lub niedotrzymanie warunków umowy, np. opóźnienie w spłacie; nowy model zakłada, że już od momentu ujęcia aktywa finansowego jednostka szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego; standard przewiduje uproszczenia m.in. dla należności handlowych i aktywów z tytułu umowy.

Grupa zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 w zakresie klasyfikacji i wyceny odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to



możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. W rezultacie podane dane porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 r. Wpływ zastosowania MSSF 9 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na 1 stycznia 2018 roku w porównaniu z MSR 39 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny i został ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Szczegółowy opis wdrożenia i wpływu MSSF 9 na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2018 roku zamieszczono w Rozdz. IV pkt. 2 niniejszego raportu pt. „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”.

#### ❖ 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 2018 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.

Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie przekazania kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta. Wysokość przychodów ustala się w odniesieniu do każdego odrębnego obowiązku świadczenia na podstawie ceny transakcyjnej alokowanej przy wykorzystaniu jednostkowej ceny sprzedaży.

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny 5-stopniowy model ujmowania przychodów:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja obowiązków wynikających z umowy,
- określenie ceny,
- przypisanie ceny do obowiązków,
- ujęcie przychodu po wypełnieniu lub podczas wypełniania obowiązku.

Nowy model uzależnia ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą.

Ponadto standard wprowadził dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii:

- łączenie kilku umów,
- zmiany umowy,
- metody pomiaru wypełnienia obowiązku,

- cena zmienna,
- prawa zwrotu,
- gwarancje,
- relacja zleceniodawca – pośrednik,
- opcje nabycia kolejnych dóbr lub usług,
- bezzwrotne opłaty płatne z góry,
- licencje i tantiemy,
- umowy odkupu,
- umowy komisju,
- sprzedaż ze wstrzymaną dostawą,
- komponenty finansowe wbudowane w umowy z klientami (płatność odroczone lub płatność z góry),
- wynagrodzenia niepieniężne,
- koszty umowy, w tym koszty pozyskania umowy.

Grupa wdrożyła regulacje wynikające z MSSF 15 w celu stosowania począwszy od 01.01.2018 roku.

Szczegółowy opis wdrożenia i wpływu MSSF 15 na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2018 roku zamieszczono w Rozdz. IV pkt. 2 niniejszego raportu pt. „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”.

#### ❖ **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa zastosowała te regulacje wraz z datą wdrożenia MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 roku.

#### ❖ **Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji. Zmiany w interpretacji standardu nie mają zastosowania w odniesieniu do skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

#### ❖ **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Zmiany standardu nie mają zastosowania w odniesieniu do skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

#### ❖ **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie zasad, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.

Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

W Grupie nie wystąpiły skutki z tytułu zmian standardu, ponieważ w zakresie nieruchomości inwestycyjnych nie wystąpiła zmiana sposobu użytkowania nieruchomości.

#### ❖ KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Skutki wprowadzenia interpretacji nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

#### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

#### ❖ MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa na chwilę obecną planuje zastosować standard po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok. Grupa jest w trakcie analizy skutków wdrożenia standardu, w tym przede wszystkim identyfikacji umów, w których występuje w roli leasingobiorcy, biorąc także pod uwagę uproszczenia przewidziane w standardzie. Grupa dotychczas nie zawierała istotnych umów sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, jednak spodziewa się, że na skutek analizy umów dzierżawy, najmu oraz innych o podobnym charakterze zostanie zidentyfikowana grupa umów, które będą wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Na chwilę obecną Grupa nie spodziewa się, aby wspomniane aktywa oraz zobowiązania wynikające z nowo rozpoznanych umów leasingu stanowiły istotną pozycję w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

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

W III kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

W maju 2018 roku Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przedstawił plan połączenia spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. ze spółką zależną ZM Service Sp. z o.o. (raport bieżący 26/2018). Połączenie ma na celu restrukturyzację i uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej. Pozwoli na ściślejsze dostosowanie zakresu realizacji usług związanych z utrzymaniem ruchu urządzeń produkcyjnych jednostki dominującej świadczonych przez spółkę ZM Service Sp. z o.o., do planowanego zwiększania skali działalności. Ponadto zcentralizowanie realizowanych procesów i funkcji w sferze zabezpieczenia produkcji wpłynie na usprawnienie procesu zarządzania.

W dniu 30 lipca 2018 rok NWZ podjęło uchwałę o połączeniu w/w spółek wg zasad przewidzianych w Planie połączenia (raport bieżący 47/2018).

**W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2018 r. wchodziły następujące podmioty:**

### Jednostka dominująca (Emitent):



**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (ZMR S.A.)  
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15C**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są spółką akcyjną prawa handlowego z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15C, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rzeszowie pod numerem KRS 0000036048.

Organem prowadzącym rejestr Spółki jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów ogniotrwałych zakwalifikowana według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem 2320Z. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i zakwalifikowana jest do przemysłu materiałów budowlanych.



### Jednostki zależne:



**ROPCZYCE**

**ZM Service Sp. z o.o.**  
**39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

ZM Service Sp. z o.o. jest spółką zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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 Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (urządzenia mechaniczne i energetyczne, wykonawstwo form do formowania wyrobów ogniotrwałych), a także usługi o podobnym charakterze na rzecz innych podmiotów zewnętrznych.

**ZM Nieruchomości Sp. z o.o.**  
**02-002 Warszawa, ul. Nowogrodzka 62C**

ZM Nieruchomości Sp. z o.o. jest spółką zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000536683. Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami własnymi poprzez ich wynajem, dalszą restrukturyzację i przygotowanie do ich sprzedaży, dzięki aktywnym działaniom na rynku nieruchomości.

**Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd.**  
**Room 61, No. 234 Xinghai Street**  
**Haicheng**

Spółka została założona zgodnie z prawem ChRL dotyczącym Przedsiębiorstw będących wyłącznie własnością zagraniczną (zwanym „prawem WFOE”) i posiada status osoby prawnej w Chinach. Przedmiotem działalności spółki zależnej Haicheng Ropczyce Refractories Materials Co. Ltd. (WFOE) jest wsparcie aktywności Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na rynku chińskim w zakresie kontraktacji wyrobów ogniotrwałych przeznaczonych na eksport, produkowanych pod nadzorem i wg technologii ZMR S.A., zaopatrzenie w surowce do produkcji wyrobów ogniotrwałych oraz funkcja operatora w zakresie kontaktów z chińskimi partnerami handlowymi oraz administracją państwową w Chinach.

Z uwagi na zmiany, jakie miały miejsce na światowych rynkach wyrobów ogniotrwałych w 2017 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesów likwidacji lub alternatywnie zbycia Spółki WFOE. Procesy te zostaną przeprowadzone z uwzględnieniem koniecznych działań faktycznych i wszelkich uregulowań prawno-podatkowych mających na celu doprowadzenie do uzyskania przez Spółkę jak najwyższego zwrotu aktywów w postaci środków pieniężnych (po uiszczeniu wszelkich niezbędnych podatków na terytorium ChRL).



### Jednostki zależne – metoda konsolidacji:

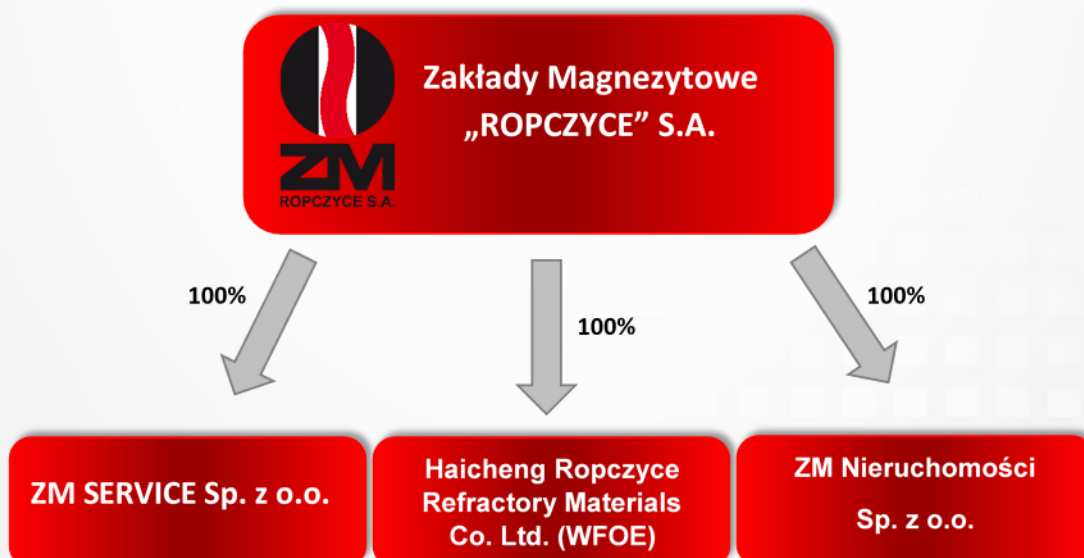
Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej%	Udział w ogólnej liczbie głosów %	Metoda konsolidacji	Rok objęcia udziałów
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2001
Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd. (WFOE)*	100,00%	100,00%	-	2015
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2016

\*Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd. (WFOE) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie prowadziła działalności gospodarczej i nie podlegała konsolidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki dominującej i jednostek zależnych w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w Grupie



### **Format i zakres sprawozdania finansowego**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. oraz na dzień 30.09.2018 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone za okres kończący się 30.09.2018 r.

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 okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE obejmującym noty od 1 do 47.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26.10.2018 roku.

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

### **1. Opis zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z takimi samymi zasadami jak roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za 2017 rok.

Zasady te zostały przedstawione w sposób szczegółowy w w/w raporcie, opublikowanym w dniu 28 lutego 2018 roku.

### **2. 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 2018 roku Grupa wprowadziła zmiany w przyjętych zasadach rachunkowości, w porównaniu do zasad zastosowanych w poprzednim roku obrotowym, które wynikają z zastosowania wytycznych MSSF 9 i MSSF 15, obowiązujących dla okresów rozpoczynających się 01.01.2018 roku. Nowe zasady, opis przeprowadzonych analiz oraz skutki finansowe wdrożonych zmian zostały zaprezentowane poniżej:

## 2.1. Zmiany wynikające z MSSF 9

Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 01.01.2018 roku, bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że podane dane porównawcze za 2017 rok nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 r.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

MSSF 9 wymaga dokonania oceny modelu zarządzania aktywami finansowymi. W odniesieniu do dłużnych aktywów finansowych standard przewiduje trzy możliwe modele:

- (1) utrzymywane w celu ściągnięcia,
- (2) utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży,
- (3) model inny niż model (1) i (2) (efektywnie oznaczający że jednostka posiada aktywa w celu ich zbycia).

Grupa dokonała analizy modelu biznesowego oraz testów klasyfikacyjnych TKiO (Tylko Kapitał i Odsetki) istotnych pozycji instrumentów finansowych.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa ustaliła, że istotne instrumenty finansowe, takie jak należności handlowe i pozostałe, lokaty bankowe oraz środki pieniężne należy zaklasyfikować do modelu „utrzymywane w celu ściągnięcia” i wyceniać nadal metodą zamortyzowanego kosztu.

Taka klasyfikacja oznacza brak zmiany metody wyceny w stosunku do metody wyceny stosowanej w roku poprzednim.

Zgodnie z MSSF 9 odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu należy szacować z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Z uwagi na to, że dotychczas stosowana metoda szacowania odpisów w Grupie opierała się na metodologii odpisów wg straty poniesionej, koniecznym stała się analiza mająca na celu opracowanie metody szacowania odpisu opartego na modelu straty oczekiwanej.

### Należności handlowe

Należności, które są zakwalifikowane jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu muszą podlegać odpisowi z tytułu utraty wartości. Zastosowanie MSSF 9 wpłynęło na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości, z modelu strat poniesionych na straty oczekiwane.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, z uwagi na dużą ilość klientów, Grupa wykorzystwała uproszczenia przewidziane przez MSSF 9 tworząc metodę szacowania odpisu dla portfela należności na bazie historii spłacalności. Grupa zastosowała podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wyceniła odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa zastosowała matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na dwie grupy na bazie podobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości:

- należności od klientów o zbliżonej charakterystyce i poziomie ryzyka z uwzględnieniem waluty rozliczenia (tzw. portfel homogeniczny)
- należności od klienta indywidualnego (należności o dużym udziale w ogólnym saldzie należności).

W celu określenia ogólnego współczynnika niewypięnienia zobowiązania przeprowadzono analizę nieściągalności za ostatnie 5 lat (od 2013 do 2017) dla w/w grup. Współczynniki niewypięnienia zobowiązania obliczono dla następnujących przedziałów:

- (1) nieprzeteminowane;
- (2) przeteminowane do 60 dni;
- (3) przeteminowane od 61 dni do 90 dni;
- (4) przeteminowane od 91 dni do 180 dni
- (5) przeteminowane od 181 dni do 360 dni
- (6) przeteminowane powyżej 360 dni

Dla każdego w/w przedziału na podstawie historii spłat faktur z okresu 5-u lat oszacowano procentowy wskaźnik niewypięnienia zobowiązania, który został użyty do wyliczenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości obliczono uwzględniając współczynniki niewypięnienia zobowiązania oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień 01.01.2018 roku, dla każdego przedziału analizy wiekowej. Skutki zastosowania modelu przeszacowania zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych w 2018 roku z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

## Środki pieniężne

W wyniku przeprowadzanych analiz instrumentów finansowych, w tym w zakresie środków pieniężnych na rachunkach bankowych, ustalono, że będą one nadal wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, a z uwagi na nieistotność kwoty odpisu z tytułu utraty wartości nie dokonywano korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2018 roku.

## Udzielona pożyczka

W odniesieniu do instrumentu finansowego, jakim jest udzielona pożyczka, Grupa również przeprowadziła ocenę modelu biznesowego. Z uwagi na to, że Grupa planuje utrzymywać ten instrument w celu ściągnięcia należnej kwoty pożyczki, w związku z czym spełnia ona model „utrzymywane w celu ściągnięcia”.

Nie mniej jednak w analizowanej umowie występują zapisy, które wskazują na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek – odsetki są naliczane i płatne co miesiąc, na podstawie stopy WIBOR 3M.

W związku z powyższym konieczne było przeprowadzenie benchmark testu (porównanie danego instrumentu do warunków instrumentu modelowego). W celu dokonania benchmark testu należało porównać:

- kwoty odsetek naliczanych miesięcznie według warunków obecnej umowy w oparciu o WIBOR 3M,
- kwoty odsetek, które byłyby naliczone miesięcznie według modelowego instrumentu (opartego w WIBOR 1M).

Benchmark test został spełniony, ponieważ żadna z płatności odsetek według modelowego instrumentu nie różniła się znacząco wobec istniejącego instrumentu. To oznacza, że udzieloną pożyczkę nadal należy wyceniać wg zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem oszacowanego odpisu z tytułu utraty wartości zgodnie z wymaganiami MSSF 9.

Powyższe oznacza brak zmiany metody wyceny w stosunku do metody stosowanej dla roku poprzedniego. W odniesieniu do tego instrumentu Grupa podeszła indywidualnie i oszacowała wskaźnik oczekiwanej straty w wysokości 100 % dla kwoty niespłaconej pożyczki wymagalnej na dzień bilansowy, który został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2018 roku.

### **Udziały w innych jednostkach**

Grupa dokonała analizy posiadanych akcji/udziałów w innych jednostkach nie notowanych na giełdzie, które dotychczas wyceniała wg kosztu nabycia. Z uwagi na fakt, że udziały/akcje zostały objęte odpisami z tytułu utraty wartości w latach ubiegłych (z uwagi na zaistnienie przesłanek dokonania takich korekt), oceniono, że wartość ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada ich wartości godziwej i nie jest konieczne przeprowadzanie dodatkowej wyceny.

### **Kredyty bankowe**

Dla kredytów bankowych nie zidentyfikowano potencjalnych różnic w stosunku do dotychczasowych praktyk zgodnych z MSR 39. Nie wystąpiły modyfikacje umów kredytowych, które wymagałyby przeliczenia zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe**

Dla zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań finansowych nie zidentyfikowano potencjalnych różnic w stosunku do dotychczasowych praktyk zgodnych z MSR 39.



Metody wyceny oraz skutki zastosowania MSSF 9 prezentuje tabela poniżej:

AKTYWA FINANSOWE 01.01.2018 rok	MSR 39	MSSF 9		Wpływ zmiany
	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	Zwiększenie odpisu bieżącego okresu
<b>dane w tys. zł</b>				
Należności handlowe	66 353	65 853	-	
Wartość brutto	67 301	67 301	-	
Odpisy aktualizujące (-)	948	1 448	-	500
Pożyczka udzielona	4 821	4 821	-	-
Wartość brutto	5 054	5 054	-	-
Odpisy aktualizujące (-)	233	233	-	-
Środki pieniężne	5 299	5 299	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (instrumenty pochodne)	541	-	541	-
Udziały w innych jednostkach	38 004	-	38 004	-
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>				
01.01.2018 rok	MSR 39	MSSF 9		Wpływ zmiany
	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	Zwiększenie odpisu bieżącego okresu
<b>dane w tys. zł</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	58 028	58 028	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 491	1 491	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	39 947	39 947	-	-
Zobowiązania finansowe - wyemitowane obligacje	16 657	16 657	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	664	-	664	-
Pozostałe zobowiązania finansowe - faktoring bez regresu	4 437	4 437	-	-



## 2.2. Zmiany wynikające z MSSF 15

MSSF 15 wprowadza pięcioletni model, na podstawie którego należy dokonać odpowiedniego ujęcia przychodów z umów z klientami. W porównaniu do dotychczasowych przepisów wprowadza on precyzyjne wytyczne związane z identyfikacją umów i obowiązków świadczeń, ustaleniem ceny transakcyjnej, a także alokacją wynagrodzenia do obowiązków świadczenia oraz momentem ujęcia przychodów. Ponadto, zgodnie z nowym Standardem rozpoznanie przychodu oparte jest o przeniesienie kontroli, a nie jak dotychczas na podstawie transferu ryzyka i korzyści.

Grupa podjęła decyzję o zastosowaniu MSSF 15 od 01.01.2018 roku i ujęciu skumulowanych efektów (gdyby takowe w wyniku analizy wystąpiły) w kapitale własnym, bez korekty danych porównawczych. Na podstawie reprezentatywnej próby umów z klientami, Grupa przeprowadziła analizę modelu 5 kroków zgodnie z MSSF 15, zdefiniowaną w poniższy sposób:

### **Krok 1 - identyfikacja umowy z klientem**

- Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

### **Krok 2 - identyfikacja odrębnych obowiązków świadczenia**

- Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

### **Krok 3 - ustalenie ceny transakcji**

- Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży).

### **Krok 4 - alokacja ceny od odrębnych obowiązków świadczenia**

- Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

### Krok 5 - ujęcie przychodu

- Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy, a Grupie przysługuje egzekwowlne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Wnioski powstałe w wyniku analizy pozwoliły ocenić, że standard MSSF 15 ma bardzo ograniczony wpływ na kwoty oraz moment rozpoznawania przychodów w Grupie.

Po dokonaniu analizy szczegółowej zidentyfikowano zagadnienia, które mogłyby wymagać innego ujęcia księgowego niż stosowane dotychczas, w tym w szczególności:

- nieujmowane dotychczas elementy leasingu w ramach umów z klientami,
- nieujmowane dotychczas usługi, które mogą spełniać kryteria odrębnych obowiązków świadczenia, ale zostały one uznane jako zagadnienia wartościowo nieistotne na dzień wdrożenia MSSF 15, niemające wpływu na sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się od 01.01.2018 roku.

Mając jednak powyższe na uwadze Grupa zdecydowała, że wdroży w ramach kontroli wewnętrznej kwestionariusz do nowych umów z klientami, w celu wczesnej identyfikacji zjawisk, które wymagałyby w przyszłości odmiennego ujęcia według MSSF 15 niż podejście stosowane dotychczas.

W okresie III kwartałów 2018 roku Grupa nie dokonywała korekt w sposobie ujmowania przychodów z tytułu umów z klientami.

### **3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 30.09.2018 roku. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

#### 4. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych zakresem sprawozdania

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2017	30.09.2018
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,3091	4,2714
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,2566	4,2535
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,4157	4,3978
Najniższy kurs EUR w okresie	4,1737	4,1423

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

- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
  - na dzień 30.09.2017 roku, tj.: 4,3091 PLN
  - na dzień 30.09.2018 roku, tj.: 4,2714 PLN
- wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
  - 9 miesięcy 2017 roku, tj.: 4,2566 PLN
  - 9 miesięcy 2018 roku, tj.: 4,2535 PLN
- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
  - 9 miesięcy 2017 roku, tj.: 4,2566 PLN
  - 9 miesięcy 2018 roku, tj.: 4,2535 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2017 (w tys. EUR)	31.12.2017 ( w tys. EUR)	30.09.2018 (w tys. EUR)
Aktywa razem	105 825	103 855	104 803
Kapitał własny	69 998	70 395	58 094
Przychody netto ze sprzedaży	47 657	65 268	64 530
Zysk (strata) netto	2 547	2 685	4 552
Przepływy pieniężne netto, razem	118	-54	4 668

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

### 1. Zmiany wielkości szacunkowych

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 przyszłych, 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*

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządów Spółek Grupy profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie do bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach.

Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

Dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeśli zmienią się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia. Weryfikacja wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędu.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów Zarządy Spółek Grupy mogą kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.



## **b) Niepewność szacunków**

Szacunki Zarządów Spółek Grupy wpływające na wartości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dotyczą m.in.:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- utraty wartości aktywów,
- wyceny rezerw,
- wartości godziwej aktywów / zobowiązań finansowych,
- zobowiązań z tytułu gwarancji,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy,
- toczących się sporów prawnych i podatkowych, zapadłych wyroków sądowych.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej i jest zgodna z wymogami MSSF. Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego. Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok 2017.

Skutki zmian danej wartości szacunkowej uwzględnia się przy ustalaniu wartości zysku lub straty netto:

- w okresie obrotowym, w którym nastąpiła zmiana lub
- w okresie obrotowym, w którym nastąpiła zmiana i w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy tych okresów.

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 przeprowadza na każdy dzień bilansowy (miesiąc, kwartał) test na utratę wartości aktywów w drodze wewnętrznej procedury, która daje podstawę do aktualizacji wyceny aktywów w sytuacji kiedy wystąpi duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Grupę składnik aktywów – w znaczącej części lub w całości nie przyniesie przyszłych korzyści ekonomicznych netto odpowiadających przynajmniej jego wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny bilansowej.

Taka procedura dotyczy zarówno aktywów finansowych jak i niefinansowych (operacyjnych).

Podstawą do oceny utraty wartości aktywów finansowych jest profesjonalny osąd kierownictwa oparty na wiedzy, doświadczeniu i dokumentacji, z uwzględnieniem min. przesłanek wynikających z czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych. Zobowiązuje to Grupę do poczynienia takich ustaleń, które jej zdaniem pozwalają odzwierciedlić wartość aktywów w sposób najbardziej zbliżony do stanu rzeczywistego.



Grupa przeprowadziła na dzień bilansowy testy na utratę wartości aktywów w następujących obszarach:

### 1) Aktywa trwałe

Przy sporządzaniu śródrocznych sprawozdań finansowych Grupa nie dokonuje pełnego przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz oceny zasadności kontynuacji ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Taka kompleksowa analiza jest przeprowadzana na koniec każdego roku obrotowego i w tym roku zostanie przeprowadzana na dzień 31.12.2018 roku.

Jeżeli jednak w trakcie roku obrotowego wystąpi duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Grupę składnik majątku trwałego – w znaczącej części lub w całości nie przyniesie przyszłych korzyści ekonomicznych netto odpowiadających przynajmniej jego wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny bilansowej, Grupa dokonuje aktualizacji jego wyceny celem doprowadzenia wartości do wartości godziwej na dzień bilansowy.

Na dzień 30.09.2018 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

### 2) Nieruchomości inwestycyjne

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, skutki tej wyceny należy ująć w rachunku zysków i strat.

Na dzień 30.09.2018 roku Grupa nie dokonywała ponownej wyceny nieruchomości inwestycyjnych, ponieważ w ocenie Zarządu jednostki zależnej w bieżącym okresie sprawozdawczym (w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego) nie wystąpiły przesłanki do aktualizacji wartości bilansowej w/w aktywów. Kolejna kompleksowa weryfikacja zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2018 roku i wówczas jej wyniki, mogą wpłynąć na wyniki skonsolidowane bieżącego roku i przyszłych okresów sprawozdawczych.

### 3) Aktywa finansowe

Grupa przeprowadza badanie wartości aktywów finansowych opierając się na posiadanej wiedzy i dokumentacji dotyczącej sytuacji finansowej jednostek, w których Grupa posiada aktywa finansowe. W procesie oceny uwzględnia się zarówno wiedzę kierownictwa Spółek Grupy jak również zewnętrzne przesłanki i informacje, za pomocą, których można realnie ocenić ryzyko utraty wartości posiadanego aktywa.

W okresie III kwartału 2018 roku Grupa nie dokonywała korekty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w porównaniu do I półrocza 2018 roku nie zaistniały czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiej korekty. Istotna korekta wartości aktywów finansowych została przeprowadzona w I półroczu 2018 roku w odniesieniu do wartości udzielonej pożyczki Spółce Mostostal-Energomontaż Gliwice, z uwagi na zaistniałe opóźnienia w spłacie wymagalnych na dzień bilansowy rat pożyczki (wraz z odsetkami) oraz złożeniem wniosku o upadłość przez tę Spółkę w związku z jej niewypłacalnością.

Kolejna ocena ryzyka utraty wartości aktywów finansowych zostanie przeprowadzona w następnym okresie sprawozdawczym. Wyniki tej oceny trudno jest oszacować, ale w przypadku wystąpienia przesłanek uzasadniających dokonanie odpisów aktualizujących będą one miały wpływ na wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych.

#### **4) Zapasy**

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.

W wyniku przeprowadzonej w Grupie analizy i oceny na 30.09.2018 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.

#### **5) Należności handlowe i pozostałe należności**

Grupa posiada wewnętrzną politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym odbiorcom w granicach tzw. limitów kupieckich.

Pomimo tego Grupa regularnie dokonuje kompletnej weryfikacji powstałych należności pod kątem utraty ich wartości poprzez analizę czy nie wystąpiły czynniki, które mogłyby przyczynić się do pojawienia się lub wzrostu ryzyka niewypłacalności odbiorców. W przypadku wystąpienia takiego ryzyka Grupa tworzy odpisy aktualizujące należności wg straty oczekiwanej korygowane w indywidualnych przypadkach dodatkową oceną stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty przez poszczególnych kontrahentów.

Na dzień 30.09.2018 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące na należności w oparciu o wyliczenia wg wskaźników nieściągalności.

Kolejna kompletna weryfikacja w tym obszarze zostanie przeprowadzona na 31.12.2018 roku. 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.

#### **Rezerwy / Rozliczenia międzyokresowe bierne**

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.

Poza w/w rezerwami, Grupa rozpoznaje rezerwy na zobowiązania ujmowane poprzez rozliczenia międzyokresowe bierne min. z tytułu niezafakturowanych kosztów. Pozycje te są wycenione

w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy krótkoterminowe”. Pozostałe rezerwy na bieżące koszty Spółka szacuje w oparciu o zawarte kontrakty/umowy. Wielkości rezerw są więc oparte na zapisach umownych, z których da się przewidzieć przyszłe zobowiązania.

Poziom szacowanych rezerw może jednak odbiegać od faktycznie poniesionych kosztów, z uwagi na trudne do przewidzenia zdarzenia związane z realizacją kontraktów/umów.

### **Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

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

### **Wycena instrumentów finansowych**

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Grupie na 30.09.2018 r. należą:

- 1) Pożyczki i należności własne tj. pożyczki udzielone, należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności.
- 2) Instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward, transakcje IRS.
- 3) Inwestycje długoterminowe inne niż nieruchomości tj. udziały i akcje w jednostkach innych niż podporządkowane.
- 4) Zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tyt. kredytów bankowych, zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

Zgodnie z MSSF 9 Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są wszystkie aktywa finansowe, które spełniają łącznie oba następujące warunki:

- utrzymywanie tych aktywów finansowych, których celem jest uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, oraz
- postanowienia umowne dotyczące składnika aktywów powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty nominalnej i odsetek od tej kwoty.

Wszystkie inne aktywa finansowe klasyfikowane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Klasyfikacja aktywów finansowych jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Szczegółowe informacje dot. kategorii instrumentów finansowych zostały przedstawione w Rozdz. VI pkt.7 niniejszego raportu pt. „Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej”.

## Stawki amortyzacyjne

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

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

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

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy za okres 01.01.2018 - 30.09.2018

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2018 roku	17	216	355	31	619
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>740</b>	<b>62</b>	<b>981</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		179	740	62	981
- przemieszczenia					0
- inne					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>216</b>	<b>355</b>	<b>31</b>	<b>602</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		216	355	31	602
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
Stan na dzień 30.09.2018 roku	17	179	740	62	998

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

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów finansowych za okres 01.01.2018- 30.09.2018 r.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące akcje, udziały	Odpisy aktualizujące należności z tyt. udzielonych pożyczek	Odpisy aktualizujące należności odsetkowe z tyt. udzielonych pożyczek
Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 01.01.2018 r.	5 611	233	131
Utworzenie odpisu, w tym:		4 854	102
- ujemna wycena w wartości godziwej			
Rozwiązanie odpisu, w tym:	4 684	33	
-odwrócenie wyceny w wartości godziwej		33	
Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 30.09.2018 r.	927	5 054	233



**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2018-30.09.2018 r.**

Wyszczególnienie	Należności handlowe krótkoterminowe	Pozostałe należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe
<i>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</i>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2018 r.	0	0	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- dokonanie odpisów aktualizujących należności			
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności			
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych nieobjętych konsolidacją na 30.09.2018r.	0	0	0
<i>Jednostki pozostałe</i>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2018 r.	948	1 986	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>2 762</b>	<b>85</b>	<b>0</b>
- dokonanie odpisów aktualizujących należności	2 762	85	0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>629</b>	<b>355</b>	<b>0</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności	45	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	159	355	0
- zmiana zasad tworzenia odpisów aktualizujących należności	425		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2018 r.	3 081	1 716	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.09.2018 r.	3 081	1 716	0

**Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 01.01.2018-30.09.2018 r.**

Nie wystąpiły.



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

**Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne)**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>2 111</b>	<b>939</b>	<b>3 671</b>
Utworzenie rezerwy		350	1 622
Wykorzystanie rezerwy	44		
Koszty wypłaconych świadczeń	196		
Rozwiązanie rezerwy		758	3 019
<b>Stan na 30.09.2018, w tym:</b>	<b>1 871</b>	<b>531</b>	<b>2 274</b>
- długoterminowe	1 773		
- krótkoterminowe	98	531	2 274

**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 pracowników spółek Grupy Kapitałowej.

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 30.09.2018 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego.

W okresie 9 miesięcy 2018 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kw. 240 tys. zł, które jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty odpraw dla pracowników odchodzących na świadczenia emerytalne lub rentowe zrealizowane w tym okresie.

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

W III kwartale 2018 roku nie dokonywano aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. W wyniku aktualizacji rezerwy na dzień 30 czerwca 2018 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy w porównaniu do 2017 roku o kwotę 408 tys. zł. Kolejna weryfikacja wartości rezerwy zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2018 roku.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa tworzy rezerwę związaną z funduszem premiowym i wdrożonym programem motywacyjnym dla pracowników spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 1 622 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystała wartość w kw. 3 019 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń dla pracowników spowodowanych realizacją parametrów programu motywacyjnego za rok ubiegły oraz wypłatami nagród dla pracowników.

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

## Zmiana stanu pozostałych rezerw - wg tytułów

Wyszczególnienie	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na prowizje od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na należności celno-podatkowe	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na koszt przyszłych okresów	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>1 385</b>	<b>1 127</b>	<b>147</b>	<b>767</b>	<b>1 351</b>	<b>4 777</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	120	1 424		838	1 736	<b>4 118</b>
Wykorzystane	119	997	118	767	1 351	<b>3 352</b>
Rozwiązane						
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Korekta stopy dyskontowej						
<b>Stan na 30.09.2018, w tym:</b>	<b>1 386</b>	<b>1 554</b>	<b>29</b>	<b>838</b>	<b>1 736</b>	<b>5 543</b>
- długoterminowe						
- krótkoterminowe	1 386	1 554	29	838	1 736	<b>5 543</b>

**Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy**

Na spółkach w Grupie, jako przedsiębiorcach ciąży obowiązek dokonania świadczeń z tytułu rękojmi oraz gwarancji związanych z usunięciem wad, naprawą wyrobu lub jego wymianą na nowy, wolny od wad. W związku z tym kierując się zasadą ostrożności, Grupa uwzględnia ten fakt w swoich księgach rachunkowych poprzez tworzenie rezerwy na koszty przewidywanych napraw oraz zwrotów produktów.

Szacunek rezerwy na naprawy gwarancyjne ustalany jest w oparciu o wskaźnik, który uwzględnia min.:

- wartość kontraktów zawartych ogółem,
- maksymalny wymiar gwarancji zawarty w kontraktach ogółem,
- długości okresu gwarancji,
- dodatkowe zapisy kontraktowe rozszerzające zakres gwarancji,
- faktycznie poniesione koszty zgłoszonych i uznanych reklamacji/napraw gwarancyjnych w okresie ostatnich 3 lat.

Tak ustalony wskaźnik przeliczony przez przychody ze sprzedaży wskazuje optymalny poziom rezerwy na naprawy gwarancyjne. Wystąpienie wypełnienia obowiązku naprawy daje podstawę do wykorzystania rezerwy do wysokości kosztu danego zgłoszenia reklamacyjnego. Konsekwencją jest proporcjonalne w kolejnych okresach tworzenie rezerw celem utrzymania poziomu przyjętej wartości.

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kwocie 120 tys. zł (wg wyliczeń wskaźnikowych), a jednocześnie wykorzystwała wartość w kwocie 119 tys. zł w związku z koniecznością realizacji gwarancji oraz zwrotami wyrobów dostarczonych z wadami.

Grupa 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, rezerwy na usługi transportowe, koszty serwisu i nadzoru u odbiorców oraz pozostałe usługi obce - są podpisane przez spółki w Grupie kontrakty/umowy, które zawierają

warunki realizacji usług ściśle powiązanych z realizowaną sprzedażą. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w bieżącym i następnym roku obrotowym.

W okresie 9 miesięcy 2018 roku wartość rezerw na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży wzrosła per saldo o kwotę 427 tys. zł. Wynika to min. z osiągnięcia wyższego poziomu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednocześnie w tym samym okresie zwiększył się poziom rezerw na koszty usług transportowych o kw. 71 tys. zł, co wynika w głównej mierze z modyfikacji baz dostawy do odbiorców.

Grupa tworzy również rezerwy na pozostałe koszty działalności operacyjnej, które dotyczą okresu sprawozdawczego, ale nie zostały jeszcze zafakturowane. W okresie 9 miesięcy 2018 roku rezerwa na pozostałe koszty okresu wzrosła per saldo o kwotę 385 tys. zł i dotyczy głównie kosztów zużycia gazu i energii elektrycznej.

### 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, Spółki z Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego są 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”.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		
Wyszczególnienie	31.12.2017	30.09.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 156	3 432
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	31 752	31 746
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-23 596</b>	<b>-28 314</b>

W okresie 9 miesięcy 2018 roku wystąpiły zmiany w zakresie pozycji rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego, w porównaniu do stanu na 31.12.2017 r.

Aktywa zmniejszyły się per saldo o kwotę 4.724 tys. zł natomiast rezerwa zmniejszyła się łącznie o kwotę 6 tys. zł.

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

- rozliczeniem w 2018 roku 50% straty podatkowej wygenerowanej w 2016 roku w jednostce dominującej,
- aktualizacją rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących aktywa,
- rozwiązaniem rezerw na wynagrodzenia zarachowane w koszty poprzedniego okresu,
- wzrostem rezerw na wynagrodzenia do wypłaty w kolejnych okresach,
- aktualizacją wycen bilansowych składników aktywów i pasywów.

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-30.09.2018 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 01.01.2018 roku</b>	<b>10 543</b>	<b>157 629</b>	<b>118 372</b>	<b>3 121</b>	<b>12 212</b>	<b>1 908</b>	<b>303 785</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>480</b>	<b>2 453</b>	<b>230</b>	<b>327</b>	<b>4 380</b>	<b>7 870</b>
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	480	2 099	9	327		2 915
- zawartych umów leasingu			354	221			575
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						4 380	4 380
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>254</b>	<b>164</b>	<b>48</b>	<b>3 490</b>	<b>4 495</b>
- sprzedaży	539			164	3		706
- likwidacji			254		45		299
- inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie sprawozdawczym)						3 490	3 490
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018</b>	<b>10 004</b>	<b>158 109</b>	<b>120 571</b>	<b>3 187</b>	<b>12 491</b>	<b>2 798</b>	<b>307 160</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>		<b>22 391</b>	<b>79 982</b>	<b>1 681</b>	<b>9 179</b>		<b>113 233</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 116</b>	<b>4 704</b>	<b>399</b>	<b>1 310</b>	<b>0</b>	<b>8 529</b>
- amortyzacji	0	2 116	4 704	399	1 310		8 529
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>233</b>	<b>164</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>445</b>
- likwidacji			233	0	45		278
- sprzedaży				164	3		167
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2018</b>	<b>0</b>	<b>24 507</b>	<b>84 453</b>	<b>1 916</b>	<b>10 441</b>	<b>0</b>	<b>121 317</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<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>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018</b>	<b>10 004</b>	<b>133 602</b>	<b>36 118</b>	<b>1 271</b>	<b>2 050</b>	<b>2 798</b>	<b>185 843</b>

W 2018 roku główne nakłady na środki w budowie realizowane były w jednostce dominującej i były to nakłady na modernizację istniejącego majątku oraz na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych, gdzie wykonano między innymi: piec do podgrzewania surowców na linii nr 2 wyrobów formowanych na gorąco, zmodernizowano oświetlenie budynków produkcyjnych, zmodernizowano suwnicę czerpakową o udźwigu 10t, zmodernizowano mieszarkę na linii nr 10, wykonano formy dla pras hydraulicznych oraz kontynuowano realizację projektu rozbudowy Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.12.2017	30.09.2018
stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 511	697
stan zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	1 491	1 646
<b>Suma</b>	<b>3 002</b>	<b>2 343</b>



## Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)-za okres 01.01.2018-30.09.2018 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 01.01.2018</b>	<b>9 214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 758</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>11 999</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>295</b>	<b>420</b>
- nabycia				125		0	125
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						295	295
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>183</b>
- inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie sprawozdawczym)						125	125
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %				58			58
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018</b>	<b>9 214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 825</b>	<b>0</b>	<b>197</b>	<b>12 236</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>3 657</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 184</b>			<b>4 841</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 695</b>
- amortyzacji	1 384	0	0	311	0	0	1 695
<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>
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %	0	0	0	58			58
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2018</b>	<b>5 041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 437</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 478</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</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>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>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018</b>	<b>4 173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 388</b>	<b>0</b>	<b>197</b>	<b>5 758</b>

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

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

## Zmiany pozostałych aktywów długoterminowych - nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2018-30.09.2018r.

W okresie 9 miesięcy 2018 roku nie nastąpiły zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31.12.2017 roku.

e) Informacje o istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych



## I. Postępowania podatkowe i celne

### 1. 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 28 stycznia 2016 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej: ZMR S.A., lub Spółka) otrzymała informację o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie skargi złożonej przez Spółkę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2015 roku, dotyczącej wysokości straty podatkowej za 2008 rok, rozliczonej w latach 2011-2014.

W związku z powyższym Spółka w dniu 3 lutego 2016 roku skorygowała swoje zeznania podatkowe za lata 2011-2014, a tym samym skorygowała swoje zobowiązanie podatkowe za lata 2011-2014, co skutkowało jego zwiększeniem o 5.365 tys. zł oraz zapłatą odsetek zwłoki w wysokości 1.282 tys. zł. Kwotę zobowiązania podatkowego wynikłego ze skorygowanych deklaracji wraz z odsetkami Spółka uregulowała w dniu 04.02.2016 roku.

W dniu 09.02.2016 roku Spółka złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłat w podatku dochodowym za lata 2011-2014 i złożyła korekty zeznań podatkowych do wartości pierwotnych. Zdaniem Spółki takie ujęcie rozliczenia za lata 2011-2014 rok jest prawidłowe i zgodne z jej najlepszą, dokonaną w dobrej wierze, interpretacją przepisów prawa podatkowego.

Zarząd ZMR S.A. nie zgadzając się z rozstrzygnięciami organów podatkowych oraz sądu administracyjnego, w dniu 18 marca 2016 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 11 maja 2017 roku Naczelnny Sąd Administracyjny (dalej: NSA) uchylił wyrok WSA w Rzeszowie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 17 października 2017 roku WSA w Rzeszowie ponownie rozpatrzył sprawę dotyczącą rozliczeń podatkowych Spółki za 2008 rok i wydał korzystny dla ZMR S.A. wyrok tj. uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2014 r., określającą Spółce wysokość straty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2008 w kwocie 2 289 tys. zł.

W dniu 09.12.2017 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie wniósł skargę kasacyjną do NSA od wyroku WSA w Rzeszowie. Wyrokiem z dnia 5 czerwca 2018 r. NSA oddalił skargę kasacyjną organu od wyroku WSA w Rzeszowie z 17 października 2017 r.

W konsekwencji wyroku NSA i oddalenia skargi kasacyjnej Dyrektora IAS w Rzeszowie, rozstrzygnięcie WSA w Rzeszowie z dnia 17.10.2017 r. uchylające decyzję Dyrektora IS w Rzeszowie stało się prawomocne.

W dniu 24.09.2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie uchylił w całości decyzję organu I instancji i umorzył postępowanie w sprawie.

Powyższe oznacza, że rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok, wynikające z zeznania CIT-8 złożonego przez Spółkę w Podkarpackim Urzędzie Skarbowym w Rzeszowie w dniu 25.03.2009 r., jest ostateczne i prawidłowe, a szanse pozytywnego rozstrzygnięcia na rzecz Spółki powiązanych z tą sprawą postępowań nadpłatowych, o których mowa w punkcie 2 (poniżej), dotyczących stwierdzenia nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2011-2014 w wysokości 6 647 tys. zł, wg oceny profesjonalnego doradcy podatkowego znacznie przekraczają 50%.

## 2. Postępowania podatkowe dotyczące stwierdzenia nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2011-2014 oraz postępowania sądowno-administracyjne w tym zakresie w jednostce dominującej

Zakłady Magnezytowe "Ropczyce" S.A. (dalej: ZMR SA, lub Spółka) w zeznaniu CIT-8 za rok podatkowy 2008, złożonym do Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie w dniu 25 marca 2009 r. wykazała stratę w wysokości 30 528 tys. zł. Decyzją z dnia 27 czerwca 2014 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie, określił wysokość straty Spółki za 2008 r. w kwocie 1 583 tys. zł. W dniu 16 września 2015 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Rzeszowie uchylił w całości rozstrzygnięcie organu I instancji i określił wysokość straty Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2008 w kwocie 2 289 tys. zł.

Spółka zaskarżyła powyższą decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie do sądu administracyjnego. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie (dalej: WSA w Rzeszowie) w dniu 28 stycznia 2016 r., wydał wyrok, w którym oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA w Rzeszowie do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: NSA).

Biorąc pod uwagę dotychczasowe rozstrzygnięcia organów podatkowych oraz WSA w Rzeszowie dotyczące straty za 2008 r., Spółka w dniu 3 lutego 2016 r. złożyła korekty zeznań podatkowych CIT-8 za lata 2011 - 2014, uwzględniając wysokość straty z 2008 r. wynikającą z decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie w wysokości 2 289 tys. zł oraz stosownie do dyspozycji ustawy o CIT przeliczyła w kolejnych okresach rozliczenie straty z lat 2009 i 2010.

Spółka uiściła podatek wynikający z przedmiotowych korekt wraz z odsetkami. Następnie Spółka, zwróciła się o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata podatkowe 2011- 2014. Wraz z wnioskami, Spółka przesłała do Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (dalej: "Naczelnik US") skorygowane zeznania CIT-8 za lata podatkowe 2011-2014. Naczelnik US nie uznał wniosków Spółki za zasadne i wydał decyzje, w których odmówił stwierdzenia nadpłat. Od decyzji Naczelnika US Spółka wniosła odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie (dalej: "Dyrektor IS"). Dyrektor IS uchylił decyzje organu pierwszej instancji w całości i przekazał sprawy do ponownego rozpatrzenia .

Naczelnik US wydał ponownie decyzje odmawiające stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011- 2014 r . Od decyzji Naczelnika US, Spółka ponownie wniosła odwołania. Spółka wskazała, że wszelkie zmiany w deklaracjach CIT-8 za lata 2011 - 2014 w stosunku do deklaracji pierwotnych za te okresy, spowodowane były przyjęciem rozliczenia straty za 2008 r., zgodnie ze stanowiskiem zawartym w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2015 r., którą Spółka uważa za błędną i którą kwestionuje w postępowaniu sądowno-administracyjnym oraz innym niż pierwotnie, korzystniejszym z punktu widzenia Spółki rozliczeniem straty za lata 2009-2010.

Dyrektor IS nie zgodził się ze stanowiskiem Spółki przedstawionym w odwołaniach i utrzymał w mocy decyzje organu podatkowego I instancji. Spółka złożyła skargi na decyzje Dyrektora IS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: WSA w Warszawie).

W trakcie postępowania sądowno-administracyjnego Spółka zwróciła się do WSA w Warszawie z wnioskami o zawieszenie postępowań, ewentualnie o niewyznaczanie rozpraw do czasu rozstrzygnięcia sprawy z roku 2008, przez NSA. WSA w Warszawie nie uwzględnił wniosku o zawieszenie postępowania na czas rozpatrywania sprawy przez NSA, jednakże poinformował Spółkę, że rozprawy w sprawach skarg Spółki nie zostaną wyznaczone do czasu ukazania się wyroku NSA.

Wyrokiem z dnia 11 maja 2017 r. NSA uchylił wyrok WSA w Rzeszowie z dnia 28 stycznia 2016 r., który oddalał skargę Spółki na decyzję dot. straty za 2008 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia WSA w Rzeszowie.

Po wydaniu wyroku przez NSA, Spółka zwróciła się do WSA w Warszawie o niewyznaczenie terminu rozprawy do czasu ponownego rozpatrzenia sprawy przez WSA w Rzeszowie.

Wyrokiem z 17 października 2017 r. WSA w Rzeszowie uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z 16 września 2015 r. Od przedmiotowego wyroku skargę kasacyjną wywiódł organ.

Po wydaniu wyroku WSA w Rzeszowie w sprawie rozliczeń podatku CIT za rok 2008, Spółka zwróciła się ponownie do WSA w Warszawie z wnioskiem o zawieszenie postępowań w sprawie stwierdzenia nadpłaty za lata 2011-2014. Sąd uwzględnił wniosek Spółki i zawiesił wszystkie cztery postępowania do czasu zakończenia postępowania w sprawie rozliczenia podatku CIT (określenia straty) za rok 2008.

Wyrokiem z 5 czerwca 2018 r. NSA oddalił skargę kasacyjną organu od wyroku WSA w Rzeszowie z 17 października 2017 r. W uzasadnieniu wyroku NSA podzielił stanowisko WSA w Rzeszowie co do zasadności uchylenia decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie.

Po wydaniu wyroku NSA, WSA w Warszawie postanowieniami z 13 czerwca 2018 r. i 5 lipca 2018 r. podjął zawieszony postępowania dot. nadpłaty za lata 2011-2014.

W dniu 29.08.2018 r. i 12.09.2018 r. WSA w Warszawie uchylił niekorzystne decyzje Izby Skarbowej w sprawie odmowy stwierdzenia nadpłaty, odpowiednio za lata 2011-2012 i 2013-2014.

Ponadto w dniu 24.09.2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie uchylił w całości decyzję organu I instancji i umorzył postępowanie w sprawie 2008 roku, uznając jednocześnie, że rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok, wynikające z zeznania CIT-8 złożonego przez Spółkę w Podkarpackim Urzędzie Skarbowym w Rzeszowie w dniu 25.03.2009 r. jest ostateczne.

Na tej podstawie należy uznać, że szanse na dalsze pozytywne rozstrzygnięcia dla Spółki w zakresie stwierdzenia nadpłaty w podatku CIT za lata 2011-2014 w wysokości 6 647 tys. zł są wysoce prawdopodobne.

### **3. Postępowanie dotyczące należnego oprocentowania od zwróconej nadpłaty podatku od nieruchomości w jednostce dominującej**

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Zakładach Magnezytowych "Ropczyce" S.A. (dalej: ZMR SA, lub Spółka) toczy się postępowanie dotyczące zwrotu oprocentowania od zwróconej nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011.

ZMR SA otrzymała zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006-2008 i lata 2010-2011 bez należnego jej oprocentowania, które przewidziane jest w przepisach podatkowych. W związku z powyższym Spółka wniosła pismo do właściwego organu z wnioskiem o naliczenie oprocentowania. W dniu 05.04.2018 roku Spółka otrzymała decyzje odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011, na które Spółka złożyła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie. Sprawa jest w toku dalszego postępowania. Szanse otrzymania oprocentowania Spółka ocenia jako wysokie, z uwagi na klarowne brzmienie przepisów podatkowych, poparte licznymi pozytywnymi dla podatników orzeczeniami organów podatkowych i sądów administracyjnych. Postępowanie o zwrot należnego oprocentowania nie wiąże się z zapłatą żadnego dodatkowego zobowiązania podatkowego po stronie ZMR SA.

### **4. Postępowanie kontrolne w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok w jednostce dominującej**

Na podstawie upoważnienia z dnia 02.08.2017 roku Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie prowadzi w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. kontrolę celno-skarbową w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok (z przewidywanym wstępnie terminem jej zakończenia w ciągu 3 miesięcy od daty wszczęcia).

Zawiadomieniem z dnia 09.08.2018 roku Naczelnik MUCS wyznaczył ponownie nowy termin zakończenia kontroli do dnia 23.11.2018 roku.

**Postępowania podatkowe w Spółkach zależnych (poza jednostką dominującą) – nie wystąpiły.**



## II. Postępowania sądowe (procesowe i rejestrowe)

Opis toczących się postępowań sądowych (procesowych i rejestrowych) w których jednostka dominująca jest stroną, a które w przyszłości mogą mieć wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółek z Grupy Kapitałowej, oraz tych postępowań, które zostały wszczęte przez jednostkę dominującą, został zamieszczony w Punkcie **17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**, który został zamieszczony w dalszej części niniejszego Raportu.

### f) Opis korekty błędów i przekształcenia danych poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

Na dzień 30.09.2018 roku Grupa Kapitałowa dokonała przekształceń danych porównywalnych za 9 miesięcy 2017 roku, w związku z korektami które zostały wprowadzone w wyniku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na 31.12.2017 roku a które dotyczyły roku 2016.

Szczegółowy opis zmian i uzgodnienie danych opublikowanych za okres porównywalny tj. za 9 miesięcy półrocze 2017 roku w porównaniu do danych zawartych w niniejszym Skonsolidowanym Raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej zamieszczono w punktach poniżej:

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2017 roku dokonano przekształceń danych porównywalnych związanych z podatkiem odroczonym oraz kapitałem zapasowym dotyczących poprzednich okresów sprawozdawczych, które polegały na:

a) rozpoznaniu podatku odroczonego z tytułu różnicy przejściowej pomiędzy bilansową i podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej, powstałej w związku z transakcjami wewnątrzgrupowymi na rzeczowych aktywach trwałych, a nie uwzględnianymi w poprzednio publikowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, w tym:

- z tytułu różnicy w wartości podatkowej i rachunkowej nieruchomości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- z tytułu różnicy w wartości podatkowej i rachunkowej pozostałych środków trwałych (w tym min. form do produkcji) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które skutkuje zwiększeniem rezerwy na odroczony podatek dochodowy oraz zmniejszeniem zysków niepodzielonych o kw. 8.177 tys. zł,

b) ustaleniu kapitału zapasowego Grupy Kapitałowej na poziomie kapitału zapasowego jednostki dominującej, które skutkuje zmniejszeniem kapitału zapasowego oraz zwiększeniem zysków/strat niepodzielonych o kw. 1.442 tys. zł.

Szczegółowe dane zostały ujawnione w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym, które zamieszczono poniżej.



## Śródroczne 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>dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>168 513</b>	<b>96 094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-680</b>	<b>17 221</b>		<b>297 874</b>	<b>0</b>	<b>297 874</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>168 513</b>	<b>96 094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-680</b>	<b>17 221</b>	<b>0</b>	<b>297 874</b>	<b>0</b>	<b>297 874</b>
Emisja akcji										0		0
Koszt emisji akcji										0		0
Płatności w formie akcji własnych										0		0
Podział zysku netto			6 041					-6 041		0		0
Wypłata dywidendy								-6 987		-6 987		-6 987
Połączenie Spółek										0		0
Suma dochodów całkowitych									10 840	10 840		10 840
Pozostałe zmiany								-100		-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r. - przed przekształceniem</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>174 554</b>	<b>96 094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-680</b>	<b>4 093</b>	<b>10 840</b>	<b>301 627</b>	<b>0</b>	<b>301 627</b>
Przekształcenie danych - korekty oraz zmiana prezentacji kapitałów skonsolidowanych			-1 442					-6 735		-8 177		-8 177
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r. - po przekształceniu</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>173 112</b>	<b>96 094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-680</b>	<b>-2 642</b>	<b>10 840</b>	<b>293 450</b>	<b>0</b>	<b>293 450</b>

## g) Informacje o udzielonych pożyczkach

	31.12.2017	30.09.2018
Udzielone pożyczki, w tym:	5 054	5 054
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące, w tym z tytułu:	233	5 054
- wycena godziwa pożyczek długoterminowych (ujemna)	33	
- wartość należności z tyt. udzielonej pożyczki	200	5 054
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>4 821</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	4 203	
- krótkoterminowe	618	

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący/ Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Jednostki powiązane w tym:</b>					
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej					
<b>Jednostki pozostałe w tym:</b>	<b>5 054</b>	<b>5 054</b>	<b>0</b>		
Umowa z dnia 03.11.2014 z późn. zm.	5 054	5 054	0	30.11.2025	weksel in blanco
<b>Razem</b>	<b>5 054</b>	<b>5 054</b>	<b>0</b>		

W dniu 16 lipca 2018 r. jednostka dominująca otrzymała pismo od spółki Mostostal-Energomontaż Gliwice S.A. informujące o jej niewypłacalności oraz o fakcie złożenia przez nią w dniu 9 lipca br. do Sądu Rejonowego w Warszawie wniosku o ogłoszenie upadłości. W świetle otrzymanej informacji Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na całą kwotę niespłaconej wierzytelności (wartość niespłaconej pożyczki wraz z odsetkami).

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

- ✓ *Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych Grupy, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę, na której 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., ZM SERVICE Sp. z o.o., ZM Nieruchomości Sp. z o.o.). Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

- wyrobów formowanych wypalanych,
- wyrobów formowanych niewypalanych,
- wyrobów nieformowanych,
- wyrobów złożonych,
- usług przemysłowych,
- usług najmu
- 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.

Grupa nie wyodrębniła innych segmentów branżowych, pomimo faktu, że w skład Grupy od 2016 roku weszła jednostka zależna, dla której podstawowym segmentem branżowym są usługi.

Wg przyjętych dla sprawozdawczości wewnętrznej założeń, jeżeli przychody ze sprzedaży w tym segmencie na zewnątrz Grupy są nieistotne, Grupa nie dokonuje wyodrębnienia tego segmentu branżowego w ramach swojej działalności.

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

k) Sprawozdawczość według segmentów geograficznych

Informacje dotyczące segmentów działalności w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku zostały zamieszczone w tabelach poniżej:

Za okres od 01.01.2017-30.09.2017 r.

Segmenty geograficzne Grupy	Kraj	łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży:	120 252	82 606	202 858

Za okres od 01.01.2018-30.09.2018 r

Segmenty geograficzne Grupy	Kraj	łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży:	141 064	133 416	274 480

	01.01.2017-30.09.2017		01.01.2018-30.09.2018	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Polska	120 252	59,28%	141 064	51,39%
łącznie pozostałe kraje	82 606	40,72%	133 416	48,61%
<b>Razem</b>	<b>202 858</b>	<b>100,00%</b>	<b>274 480</b>	<b>100,00%</b>

## VI. INFORMACJE POZOSTAŁE

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku kończącego się 30 września 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Emitenta. Natomiast inne czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki zostały omówione w pkt. „21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału”.

### 2. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	30.09.2018
<b>Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej na rzecz jednostek zależnych</b>	<b>4 000</b>	
Poręczenie spłaty kredytu ZMS	4 000	
<b>Zobowiązania warunkowe spółek z GK na rzecz podmiotów zewnętrznych</b>	<b>17 581</b>	<b>19 703</b>
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego	100	100
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej zwrotu zaliczki		769
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy	783	301
Zobowiązania z tytułu regwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu	167	171
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	20	195
Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	16 511	18 167
<b>Razem</b>	<b>21 581</b>	<b>19 703</b>



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

Wyszczególnienie	Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	Poręczenia	RAZEM zobowiązania warunkowe
Stan na dzień 01.01.2018 roku	1 050	20	16 511	4 000	21 581
<b>Zwiększenia:</b>	<b>773</b>	<b>175</b>	<b>1 656</b>	<b>0</b>	<b>2 604</b>
- udzielenie gwarancji	769				769
- udzielenie regwarancji					0
- udzielenie poręczenia					0
- zwiększenie zobowiązania w związku z wyceną na dzień bilansowy	4				
- pozostałe		175	1 656		0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>	<b>4 482</b>
- wygaśnięcie zobowiązania	482			4 000	4 482
- pozostałe - różnice kursowe					0
Stan na dzień 30.09.2018	1 341	195	18 167	0	19 703

**Zmiany aktywów warunkowych**

Nie wystąpiły

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

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

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

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

		30.09.2017	30.09.2018
1	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 840	19 362
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	6 987 488	4 600 626
3	Zysk (strata) na jedną akcję	1,55	4,21
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	1,55	4,21

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

		30.09.2017	30.09.2018
1.	Kapitał własny	301 627	248 142
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	6 987 488	4 352 627
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	43,17	57,01
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	43,17	57,01

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

Rodzaj emisji/seria	31.12.2017	30.09.2018
<b>Obligacje serii A (na okaziciela)</b>	<b>16 684</b>	<b>17 086</b>
<b>Wycena wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>-27</b>	
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>16 657</b>	<b>17 086</b>
- długoterminowe	16 657	
- krótkoterminowe		17 086

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

**Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2018 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

**Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2018 r.**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa (w PLN)	Wartość serii / emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / zwykła na okaziciela		1 368 660	2,5	3 421 650	fund. założycielski i fund. przedsiębiorstwa (akcje objęte i opłacone przez Skarb Państwa)	21-06-1996
Seria B / zwykła na okaziciela		1 984 320	2,5	4 960 800	kapitał rezerwowo	01-01-1996
Seria C / zwykła na okaziciela		500 000	2,5	1 250 000	gotówka (publiczna emisja akcji)	01-01-1997
Seria D / zwykła na okaziciela		460 137	2,5	1 150 343	gotówka (subskrypcja prywatna)	30-09-2016
Seria E / zwykła na okaziciela		1 946 517	2,5	4 866 293	wkład niepieniężny w postaci akcji ZM Invest S.A.	23-12-2016
<b>RAZEM:</b>		<b>6 259 634</b>	<b>2,5</b>	<b>15 649 085</b>		

**Kapitał zakładowy na 31.12.2017 r. i 30.09.2018 r.**

Wyszczególnienie	31.12.2017	30.09.2018
Liczba akcji	7 012 634	6 259 634
Wartość nominalna akcji	2,5	2,5
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>17 532</b>	<b>15 649</b>

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

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję (w zł)	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
31.12.2017	31.07.2018	4 788	1,1			

Uchwałą Nr 24 z dnia 16.07.2018 r. ZWZ Spółki dokonało podziału zysku netto za 2017 r. w kwocie 11 172 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 4 788 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 6 284 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,
- kwota 100 tys. zł została przeznaczona na zasilenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

### JEDNOSTKA ZALEŻNA

W okresie sprawozdawczym w spółkach zależnych nie były wypłacane dywidendy.

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych wg stanu na 31.12.2017	Kategoria instrumentów finansowych wg stanu na 30.09.2018
	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018		
<b>Udziały i akcje, w tym:</b>	<b>38 004</b>	<b>1 561</b>	<b>38 004</b>	<b>1 561</b>	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	38 004	1 561	38 004	1 561		
- 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>72 193</b>	<b>79 795</b>	<b>72 193</b>	<b>79 795</b>	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności długoterminowe						
- należności krótkoterminowe	72 193	79 795	72 193	79 795		
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>4 821</b>	<b>0</b>	<b>4 821</b>	<b>0</b>	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pożyczki długoterminowe	4 203		4 203			
- pożyczki krótkoterminowe	618		618			
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>541</b>	<b>809</b>	<b>541</b>	<b>809</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	541	809	541	809		
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe						
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>5 299</b>	<b>25 154</b>	<b>5 299</b>	<b>25 154</b>	Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki udzielone i należności własne



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych wg stanu na 31.12.2017	Kategoria instrumentów finansowych wg stanu na 30.09.2018
	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018		
<b>Kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>58 028</b>	<b>83 142</b>	<b>58 028</b>	<b>83 142</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	30 348	47 661	30 348	47 661		
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	27 680	35 481	27 680	35 481		
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>16 657</b>	<b>17 086</b>	<b>16 657</b>	<b>17 086</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje-długoterminowe	16 657		16 657			
- wyemitowane obligacje-krótkoterminowe		17 086		17 086		
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>1 491</b>	<b>1 646</b>	<b>1 491</b>	<b>1 646</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	941	972	941	972		
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	550	674	550	674		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b>	<b>39 947</b>	<b>44 234</b>	<b>39 947</b>	<b>44 234</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe						
- zobowiązania krótkoterminowe	39 947	44 234	39 947	44 234		
<b>Pochodne instrumenty finansowe, w tym:</b>	<b>664</b>	<b>140</b>	<b>664</b>	<b>140</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	21		21			
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	643	140	643	140		
<b>Inne zobowiązania finansowe - faktoring (bez regresu), w tym:</b>	<b>4 437</b>		<b>4 437</b>		Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
-zobowiązania długoterminowe z tyt. faktoringu						
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. faktoringu	4 437		4 437			

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

Wartość poczynionych zobowiązań ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy, dotyczących zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych została zaprezentowana Rozdz. V w pkt. 2. niniejszego raportu pt. **„Dodatkowe informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego w okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym”**.

W uzupełnieniu powyższej informacji jednostka dominująca dodatkowo wyjaśnia, że w latach 2009–2015 pozyskała finansowanie ze środków Unii Europejskiej dla czterech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (nadzorowanych przez PARP, Ministerstwo Gospodarki oraz NCBR) oraz dla czterech projektów INNOTECH i IniTech (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju).

Jednostka dominująca tj. Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. zakończyły realizację ww. projektów, które znajdują się obecnie w okresie ich trwałości.

Obecnie jednostka dominująca realizuje projekt w ramach Programów Operacyjnych Inteligentny Rozwój Działanie 2.1 podpisanego z Ministerstwem Rozwoju „Rozbudowa Centrum Badawczo – Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.”

Zawarcie umów o dofinansowanie z dotacji unijnych w Programie Operacyjnym Innowacyjna Gospodarka (zakończonych) oraz w nowym projekcie POIR 2.1 wymagało wystawienia przez Zarząd Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. weksli in blanco, jako wymóg formalny zabezpieczający prawidłowe wykorzystanie otrzymanych środków w zakresie realizacji projektów oraz w okresie ich trwałości.

W okresach trwałości wszystkich zakończonych projektów nie występują zagrożenia realizacji wskaźników projektów.

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

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

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” prowadzona jest w jednym segmencie, tj. *wyrobów ogniotrwałych*. Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

Decydujący wpływ na wygenerowany w okresie III kwartałów 2018 roku poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (99%). Spółka zależna ZM Service Sp. z o.o. koncentrowała swoją działalność głównie na realizowaniu usług w ramach utrzymania ruchu, tj. bieżące potrzeby wynikające z realizacji planu produkcji, jak również wykonawstwo form i obsługę oprzyrządowania niezbędnego do utrzymania dyspozycyjności linii produkcyjnych ZMR S.A. Spółka ZM Nieruchomości realizowała natomiast przychody z tytułu wynajmu nieruchomości będących w jej posiadaniu.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie wyższym w porównaniu do III kwartałów 2017 roku o 35,3%. Ze względu na udział przychodów realizowanych przez jednostkę dominującą w przychodach Grupy Kapitałowej - informacja na temat sytuacji rynkowej i dokonań, w okresie, który obejmuje raport dotyczy Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

W poniższych tabelach przedstawiono poziom i dynamikę sprzedaży Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. wg branż w okresie III kwartałów 2017 i III kwartałów 2018 roku.

### *Sprzedaż w ujęciu wartościowym wg branż [w tys. zł]*

Wyszczególnienie	III kwartały 2017	III kwartały 2018	Zmiana	Dynamika
1	2	3	3-2	3/2-1
Hutnictwo żelaza i stali	110 651	141 490	30 838	+27,9%
Hutnictwo metali nieżelaznych	34 570	51 420	16 851	+48,7%
Przemysł cementowo - wapienniczy	34 428	48 272	13 845	+40,2%
Odlewnie	11 736	15 909	4 173	+35,6%
Pozostali odbiorcy	6 852	12 040	5 188	+75,7%
<b>Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru i produkcyjnych</b>	<b>198 237</b>	<b>269 132</b>	<b>70 894</b>	<b>+35,8%</b>
Pozostała sprzedaż	4 621	5 348	727	+15,7%
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>202 858</b>	<b>274 480</b>	<b>71 622</b>	<b>+35,3%</b>

Po trzech kwartałach 2018 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wygenerowały przychody ze sprzedaży podstawowej na poziomie 269,1 mln zł, przekraczając poziom z analogicznego okresu roku ubiegłego o 35,8%.

Otoczenie rynkowe Spółki w trzecim kwartale 2018 roku nadal pozytywnie kształtowało warunki funkcjonowania biznesowego Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Niemniej w odczuwalny sposób branża zaczęła wykazywać w ostatnich miesiącach symptomy spowolnienia. W kontekście zachodzących procesów jeszcze większego znaczenia nabiera konsekwencja Spółki w realizacji jej strategii. Rosnący udział sprzedaży projektowych, kontynuacja działań dywersyfikacyjnych na różnych płaszczyznach biznesowych oraz rosnąca siatka formalnych i nieformalnych powiązań z podmiotami działającymi w obszarze szeroko rozumianego inżynieringu odgrywają coraz większą rolę w skutecznej budowie i rozwoju portfela partnerów handlowych Spółki. Łącząc powyższe działania z permanentną budową własnych struktur inżynierskich, Spółka skutecznie wykorzystywała czas pozytywnej koniunktury do budowy pozycji możliwie uniezależniającej ją od trendów koniunktury rynkowej.

W efekcie wszystkie podstawowe obszary aktywności rynkowej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podtrzymały w analizowanym kwartale dodatnie trendy wyników z pierwszego półrocza 2018 roku.

W podstawowym dla Spółki Sektorze Hutnictwa Żelaza i Stali utrzymano dodatnią dynamikę sprzedaży krajowej i eksportowej, zamykając sprzedaż pierwszych trzech kwartałów 2018 roku poziomem 141,5 mln zł. Przełożyło się to na wzrost sprzedaży r/r o blisko 28%. Aktywności krajowe, podobnie jak w okresach poprzednich, to przede wszystkim współpraca z największą w Polsce grupą produkującą stal oraz kontynuacja obsługi kompleksowych większości pozostałych jej producentów. W działalności krajowej Spółki podkreślenia wymaga fakt systematycznego poszerzania współpracy w zakresie dostaw materiałów ogniotrwałych na kolejne urządzenia ciepłe, sprzedaż ceramiki wysoko przetworzonej oraz rozwój płaszczyzny inżynieringu analitycznego. Aktywności eksportowe to przede wszystkim kontynuacja rozszerzonej w ostatnich miesiącach współpracy z dotychczasowymi podmiotami Spółki, połączona z budową współpracy z kolejnymi podmiotami kształtującymi portfel konsumentów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. W ostatnich miesiącach szczególnej dynamiki nabrali rozwój współpracy z jedną z wiodących hut stali Republiki Czeskiej oraz dalsza rozbudowa współpracy z kolejnymi podmiotami rosyjskimi.

Sprzedaż pierwszych trzech kwartałów 2018 roku do odbiorców skupionych w ramach Hutnictwa Metali Nieżelaznych została zamknięta na poziomie 51,4 mln zł. Podobnie jak w przypadku Hutnictwa Żelaza i Stali, pozwoliło to na podtrzymanie dodatniej dynamiki sprzedaży, wynoszącej 48,7% w stosunku do sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie 2017 roku. Na rynku krajowym, podobnie jak we wcześniejszych okresach, kontynuowano współpracę z wiodącym producentem miedzi oraz pozostałymi podmiotami skupionym w Sektorze, rozwijając zwłaszcza kooperację w zakresie nowoczesnych rozwiązań konstrukcyjnych i materiałowych. W eksporcie trzeci kwartał bieżącego roku charakteryzowała zgodna ze strategią 4D koncentracja wspólnych działań z podmiotami inżynierskimi w ramach kontynuacji dostaw m.in. na Filipiny, do Rosji czy Belgii oraz prac nad projektami planowanymi do realizacji w przyszłości, m.in. w Polsce, Zambii oraz Chile.

W okresie trzeciego kwartału 2018 roku istotnie wzrosła sprzedaż do Przemysłu Cementowo – Wapienniczego. Uzyskany przez Spółkę poziom sprzedaży wynoszący 48,3 mln zł to ponad 40% wzrost w stosunku do sprzedaży ubiegłorocznej. Główny obszar aktywności ostatnich miesięcy w Sektorze to sprzedaż eksportowa. W przedmiotowym okresie realizowano projektowe dostawy do RPA, Pakistanu czy Algierii. Realizacje sprzedaży projektowych uzupełniały obroty w ramach dostaw na remonty bieżące m.in. do Arabii Saudyjskiej, USA, Austrii czy Szwecji. Równolegle intensywnie rozwijano współpracę inżynierską oraz projektową, głównie w ramach kooperacji z podmiotami wywodzącymi się ze Szwecji oraz Niemiec.



Aktywności sprzedażowe Spółki w pozostałych grupach odbiorców to przede wszystkim kontynuacja dostaw w ramach projektu remontowo – inwestycyjnego pieca szklarskiego w Brazylii oraz dostaw do odlewni krajowych oraz zagranicznych, z koncentracją aktywności na rynkach wschodnich, głównie na Ukrainie.

Trzeci kwartał 2018 roku był kolejnym okresem intensywnych działań Spółki w zakresie kształtowania i realizacji jej strategicznych celów na rynkach. Równoległe do bieżących dostaw prowadzono liczne działania mające na celu pozyskiwanie nowych zleceń, zwłaszcza w zakresie kompleksowych realizacji projektowych. Do długiej listy wcześniej pozyskanych projektów dołączyły w tym okresie m.in. realizacje projektu budowy dwóch pieców wapienniczych w Rosji, czy kolejnego kompletnego projektu remontowego wraz z inżynieringiem w Afryce Południowej.

#### 11. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. zł]	III kwartały 2017	III kwartały 2018	Zmiana	Dynamika w %
	1	2	2-1	(2-1)/1
Przychody ze sprzedaży ogółem	202 858	274 480	71 622	35,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	42 585	70 940	28 355	66,6%
EBITDA	25 109	50 376	25 267	100,6%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	15 163	40 152	24 989	164,8%
Zysk netto	10 840	19 362	8 522	78,6%
<i>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</i>	<i>21,0%</i>	<i>25,8%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBITDA</i>	<i>12,4%</i>	<i>18,4%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBIT</i>	<i>7,5%</i>	<i>14,6%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ NETTO</i>	<i>5,3%</i>	<i>7,1%</i>		

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” zrealizowała przychody ze sprzedaży na bardzo wysokim poziomie, przekraczającym zrealizowaną sprzedaż w okresie trzech kwartałów 2017 roku o 35,3%.

Grupa Kapitałowa na wszystkich poziomach działalności osiągnęła zyski znacznie przekraczające poziomy uzyskanie w analogicznym okresie roku 2017. Marża brutto wyniosła 25,8%.

Na poziomie EBITDA uzyskano wzrost wartości o 100,6%, natomiast na poziomie EBIT wartość wzrosła o 164,8%. Marże procentowe EBITDA oraz EBIT kształtowały się na poziomie znacznie wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zysk netto wygenerowany przez Grupę Kapitałową w analizowanym okresie wyniósł 19,4 mln zł. Na niższą dynamikę zysku netto w stosunku do wyników uzyskanych na innych poziomach działalności w okresie 9 miesięcy 2018 roku wpłynęły dwa zdarzenia.

Jednym z nich było zawarcie przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. porozumienia ze spółką ZM Invest S.A., wskutek czego Spółka dokonała w styczniu 2018 roku zbycia 2 139 sztuk akcji ZM Invest S.A. Ta transakcja wpłynęła na istotne zwiększenie podatku dochodowego (o około 6,8 mln zł).



Drugim zdarzeniem była konieczność utworzenia w czerwcu 2018 roku odpisów aktualizujących wiarytelności firmy Mostostal – Energomontaż Gliwice S.A. (podmiot ten złożył wniosek o ogłoszenie upadłości), nie objętych dotychczas odpisem przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej. Łączna wartość utworzonych dodatkowo odpisów w ramach Grupy wyniosła 6 mln zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2017	30.09.2018	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł			w %		
	1	2	2-1	(2-1)/1	1	2
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>469 610</b>	<b>447 655</b>	<b>-21 955</b>	<b>-4,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktywa trwale długoterminowe	250 485	235 163	-15 322	-6,1%	53,3%	52,5%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	182 682	212 492	29 810	16,3%	38,9%	47,5%
Aktywa dostępne do sprzedaży	36 443		-36 443	-100,0%	7,8%	0,0%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	293 611	248 142	-45 469	-15,5%	62,5%	55,4%
Zobowiązania długoterminowe	86 053	86 726	673	0,8%	18,3%	19,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	89 946	112 787	22 841	25,4%	19,2%	25,2%

Według stanu na dzień 30.09.2018 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku o 22 mln zł, głównie na skutek zmiany w pozycji „Aktywa dostępne do sprzedaży”, będącej efektem podpisanego przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w grudniu 2017 roku Porozumienia z ZM Invest S.A., w którym Spółka zobowiązała się do sprzedaży na rzecz ZM Invest S.A. 2.139 akcji ZMI o łącznej wartości 36,4 mln zł. Transakcja ta została zrealizowana w styczniu 2018 roku.

Wzrost wartości aktywów obrotowych krótkoterminowych (o 29,8 mln zł) dotyczył głównie pozycji zapasów oraz środków pieniężnych. W ostatnich miesiącach dostępność surowców, głównie sprowadzanych z Chin uległa znacznemu ograniczeniu. Dla producentów materiałów ogniotrwałych, w tym również dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., zabezpieczenie w surowce stało się priorytetem, z tego powodu Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” w ostatnim kwartale zwiększyła zapasy surowców zapewniając sobie bezpieczeństwo surowcowe na kolejne okresy.

Wysoki stan środków pieniężnych wynikał bezpośrednio ze stanu środków w walucie.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na koniec września 2018 roku wyniósł 248,1 mln zł i był niższy od stanu z końca 2017 roku o 45,5 mln zł. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z nabycia akcji własnych od spółki ZM Invest S.A. oraz umorzenia części z nich.

Zobowiązania długoterminowe wg stanu na dzień 30.09.2018 roku wyniosły 86,7 mln zł i były nieznacznie wyższe w stosunku do stanu z 31.12.2017 roku. Pomimo nieznacznych odchyień na poziomie ogółem, wewnątrz tej grupy pasywów nastąpiły istotne zmiany. Decydujący wpływ na nie miała pozycja „Kredyty i pożyczki długoterminowe” oraz „Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych”.

Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na koniec września 2018 roku ukształtował się na poziomie 83,1 mln zł. W stosunku do stanu z 31.12.2017 roku poziom zadłużenia z tego tytułu wzrósł, jednak po uwzględnieniu posiadanych na koniec września 2018 roku środków pieniężnych, wzrost ten wyniósł 5,3 mln zł.

Wartość zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, ze względu na termin ich zapadalności przypadający w okresie krótszym niż rok, prezentowana jest obecnie w grupie zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu r/r o 22,8 mln zł. Większy stopień wykorzystania kredytów bankowych krótkoterminowych, kredytu kupieckiego w zakresie finansowania swojej działalności, a także wspomniana powyżej zmiana kwalifikacji zapadalności obligacji, zdeterminowały wysokość zobowiązań krótkoterminowych.

Pomimo wzrostu zadłużenia kredytowego wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA na koniec września 2018 roku był ukształtował się na znacznie niższym poziomie w porównaniu do wartości z końca 2017 roku i wyniósł 1,3.

## **12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe jest uzależnione 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.

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

Nie wystąpiły.

## **14. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2017 rok**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2018 rok.

### 15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 26 października 2018 roku wynosił 15 649 tys. zł i dzielił się na 6 259 634 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 26 października 2018 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Wg informacji posiadanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w Ogólnej liczbie głosów
Józef Siwiec	1 274 409	20,36%	1 274 409	20,36%
Interminex Handelsgesellschaft m.b.H. <sup>a)</sup>	1 090 916	17,43%	1 090 916	17,43%
Marian Darłak <sup>a)</sup>	497 413	7,95%	497 413	7,95%
ZMR S.A. (akcje własne) <sup>b)</sup>	1 907 007	30,46%	1 907 007	30,46%
Pozostali <sup>a)</sup>	1 489 889	23,80%	1 489 889	23,80%
<b>Razem</b>	<b>6 259 634</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 259 634</b>	<b>100,00%</b>

*a) udział akcjonariusza w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów oszacowany przez Spółkę w związku z umorzeniem 753.000 szt. akcji własnych Spółki dokonany w dniu 28.06.2018 roku*

*b) akcje własne Spółki, z których prawo głosu nie jest wykonywane*

W dniu 8 października 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., który został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się Spółki o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (raport bieżący 49/2018), następujących akcji:

460.137 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,50 PLN każda;

1.946.517 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,50 PLN każda.

W dniu 23 października 2018 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie nr 642/2018 o warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych wyżej wymienionych akcji serii D i E (raport bieżący 50/2018).

Również w dniu 23 października 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1072/2018 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW wyżej wymienionych akcji i postanowił wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela serii D i E z dniem 25 października 2018 r., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w tym samym dniu rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLROPCE00017 (raport bieżący 51/2018).

Rejestracja ww. akcji Spółki w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 25 października 2018 r. (raport bieżący 52/2018).

## 16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzającej i nadzorujące emitenta wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 26 października 2018 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się i przedstawia się następująco:

### ZARZĄD:

➤ Józef Siwiec	1 274 409 sztuk
➤ Marian Darlak	492 413 sztuk
➤ Robert Duszkiewicz	28 091 sztuk

### RADA NADZORCZA:

➤ Konstanty Litwinow	nie posiada
➤ Łucja Skiba	nie posiada
➤ Grzegorz Ubysz	nie posiada
➤ Roman Wenc	59 165 sztuk
➤ Lesław Wojtas	nie posiada
➤ Małgorzata Wypychowska	nie posiada

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów w spółce zależnej ZM Service Sp. z o.o. oraz ZM Nieruchomości Sp. z o.o.

## 17. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

W dniu 28 stycznia 2016 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej: ZMR S.A., lub Spółka) otrzymała informację o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie skargi złożonej przez Spółkę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2015 roku, dotyczącej wysokości straty podatkowej za 2008 rok, rozliczonej w latach 2011-2014.

W związku z powyższym Spółka w dniu 3 lutego 2016 roku skorygowała swoje zeznania podatkowe za lata 2011-2014, a tym samym skorygowała swoje zobowiązanie podatkowe za lata 2011-2014, co skutkowało jego zwiększeniem o 5.365 tys. zł oraz zapłatą odsetek zwłoki w wysokości 1.282 tys. zł. Kwotę zobowiązania podatkowego wynikłego ze skorygowanych deklaracji wraz z odsetkami Spółka uregulowała w dniu 04.02.2016 roku.

W dniu 09.02.2016 roku Spółka złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłat w podatku dochodowym za lata 2011-2014 i złożyła korekty zeznań podatkowych do wartości pierwotnych. Zdaniem Spółki takie ujęcie rozliczenia za lata 2011-2014 rok jest prawidłowe i zgodne z jej najlepszą, dokonaną w dobrej wierze, interpretacją przepisów prawa podatkowego.



Zarząd ZMR S.A. nie zgadzając się z rozstrzygnięciami organów podatkowych oraz sądu administracyjnego, w dniu 18 marca 2016 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 11 maja 2017 roku Naczelny Sąd Administracyjny (dalej: NSA) uchylił wyrok WSA w Rzeszowie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 17 października 2017 roku WSA w Rzeszowie ponownie rozpatrzył sprawę dotyczącą rozliczeń podatkowych Spółki za 2008 rok i wydał korzystny dla ZMR S.A. wyrok tj. uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2014 r., określając Spółce wysokość straty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2008 w kwocie 2 289 tys. zł.

W dniu 09.12.2017 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie wniósł skargę kasacyjną do NSA od wyroku WSA w Rzeszowie. Wyrokiem z dnia 5 czerwca 2018 r. NSA oddalił skargę kasacyjną organu od wyroku WSA w Rzeszowie z 17 października 2017 r.

W konsekwencji wyroku NSA i oddalenia skargi kasacyjnej Dyrektora IAS w Rzeszowie, rozstrzygnięcie WSA w Rzeszowie z dnia 17.10.2017 r. uchylające decyzję Dyrektora IS w Rzeszowie stało się prawomocne.

W dniu 24.09.2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie uchylił w całości decyzję organu I instancji i umorzył postępowanie w sprawie.

Powyższe oznacza, że rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok, wynikające z zeznania CIT-8 złożonego przez Spółkę w Podkarpackim Urzędzie Skarbowym w Rzeszowie w dniu 25.03.2009 r., jest ostateczne i prawidłowe, a szanse pozytywnego rozstrzygnięcia na rzecz Spółki powiązanych z tą sprawą postępowań nadpłatowych, o których mowa w punkcie 2 (poniżej), dotyczących stwierdzenia nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2011-2014 w wysokości 6 647 tys. zł, wg oceny profesjonalnego doradcy podatkowego znacznie przekraczają 50%.

### ***Postępowania podatkowe dotyczące stwierdzenia nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2011-2014 oraz postępowania sądowo- administracyjne w tym zakresie***

Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. (dalej: ZMR SA, lub Spółka) w zeznaniu CIT-8 za rok podatkowy 2008, złożonym do Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie w dniu 25 marca 2009 r. wykazała stratę w wysokości 30 528 tys. zł. Decyzją z dnia 27 czerwca 2014 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie, określił wysokość straty Spółki za 2008 r. w kwocie 1 583 tys. zł. W dniu 16 września 2015 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Rzeszowie uchylił w całości rozstrzygnięcie organu I instancji i określił wysokość straty Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2008 w kwocie 2 289 tys. zł.

Spółka zaskarżyła powyższą decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie do sądu administracyjnego. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie (dalej: WSA w Rzeszowie) w dniu 28 stycznia 2016 r., wydał wyrok, w którym oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA w Rzeszowie do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: NSA).

Biorąc pod uwagę dotychczasowe rozstrzygnięcia organów podatkowych oraz WSA w Rzeszowie dotyczące straty za 2008 r., Spółka w dniu 3 lutego 2016 r. złożyła korekty zeznań podatkowych CIT-8 za lata 2011 - 2014, uwzględniając wysokość straty z 2008 r. wynikającą z decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie w wysokości 2 289 tys. zł oraz stosownie do dyspozycji ustawy o CIT przeliczyła w kolejnych okresach rozliczenie straty z lat 2009 i 2010.

Spółka uiściła podatek wynikający z przedmiotowych korekt wraz z odsetkami. Następnie Spółka, zwróciła się o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata podatkowe 2011- 2014. Wraz z wnioskami, Spółka przesłała do Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu



Skarbowego w Warszawie (dalej: "Naczelnik US") skorygowane zeznania CIT-8 za lata podatkowe 2011-2014. Naczelnik US nie uznał wniosków Spółki za zasadne i wydał decyzje, w których odmówił stwierdzenia nadpłaty. Od decyzji Naczelnika US Spółka wniosła odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie (dalej: "Dyrektor IS"). Dyrektor IS uchylił decyzje organu pierwszej instancji w całości i przekazał sprawy do ponownego rozpatrzenia .

Naczelnik US wydał ponownie decyzje odmawiające stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011- 2014 r . Od decyzji Naczelnika US, Spółka ponownie wniosła odwołania. Spółka wskazała, że wszelkie zmiany w deklaracjach CIT-8 za lata 2011 - 2014 w stosunku do deklaracji pierwotnych za te okresy, spowodowane były przyjęciem rozliczenia straty za 2008 r., zgodnie ze stanowiskiem zawartym w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2015 r., którą Spółka uważa za błędną i którą kwestionuje w postępowaniu sądowo-administracyjnym oraz innym niż pierwotnie, korzystniejszym z punktu widzenia Spółki rozliczeniem straty za lata 2009-2010.

Dyrektor IS nie zgodził się ze stanowiskiem Spółki przedstawionym w odwołaniach i utrzymał w mocy decyzje organu podatkowego I instancji. Spółka złożyła skargi na decyzje Dyrektora IS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: WSA w Warszawie).

W trakcie postępowania sądowo-administracyjnego Spółka zwróciła się do WSA w Warszawie z wnioskami o zawieszenie postępowań, ewentualnie o niewyznaczenie rozpraw do czasu rozstrzygnięcia sprawy z roku 2008, przez NSA. WSA w Warszawie nie uwzględnił wniosku o zawieszenie postępowania na czas rozpatrywania sprawy przez NSA, jednakże poinformował Spółkę, że rozprawy w sprawach skarg Spółki nie zostaną wyznaczone do czasu ukazania się wyroku NSA.

Wyrokiem z dnia 11 maja 2017 r. NSA uchylił wyrok WSA w Rzeszowie z dnia 28 stycznia 2016 r., który oddalał skargę Spółki na decyzję dot. straty za 2008 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia WSA w Rzeszowie.

Po wydaniu wyroku przez NSA, Spółka zwróciła się do WSA w Warszawie o niewyznaczenie terminu rozprawy do czasu ponownego rozpatrzenia sprawy przez WSA w Rzeszowie.

Wyrokiem z 17 października 2017 r. WSA w Rzeszowie uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z 16 września 2015 r. Od przedmiotowego wyroku skargę kasacyjną wywiódł organ.

Po wydaniu wyroku WSA w Rzeszowie w sprawie rozliczeń podatku CIT za rok 2008, Spółka zwróciła się ponownie do WSA w Warszawie z wnioskiem o zawieszenie postępowań w sprawie stwierdzenia nadpłaty za lata 2011-2014. Sąd uwzględnił wniosek Spółki i zawiesił wszystkie cztery postępowania do czasu zakończenia postępowania w sprawie rozliczenia podatku CIT (określenia straty) za rok 2008.

Wyrokiem z 5 czerwca 2018 r. NSA oddalił skargę kasacyjną organu od wyroku WSA w Rzeszowie z 17 października 2017 r. W uzasadnieniu wyroku NSA podzielił stanowisko WSA w Rzeszowie co do zasadności uchylenia decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie.

Po wydaniu wyroku NSA, WSA w Warszawie postanowieniami z 13 czerwca 2018 r. i 5 lipca 2018 r. podjął zawieszony postępowania dot. nadpłaty za lata 2011-2014.

W dniu 29.08.2018 r. i 12.09.2018 r. WSA w Warszawie uchylił niekorzystne decyzje Izby Skarbowej w sprawie odmowy stwierdzenia nadpłaty, odpowiednio za lata 2011-2012 i 2013-2014.

Ponadto w dniu 24.09.2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie uchylił w całości decyzję organu I instancji i umorzył postępowanie w sprawie 2008 roku, uznając jednocześnie, że rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok, wynikające z zeznania CIT-8 złożonego przez Spółkę w Podkarpackim Urzędzie Skarbowym w Rzeszowie w dniu 25.03.2009 r. jest ostateczne.

Na tej podstawie należy uznać, że szanse na dalsze pozytywne rozstrzygnięcia dla Spółki w zakresie stwierdzenia nadpłaty w podatku CIT za lata 2011-2014 w wysokości 6 647 tys. zł są wysoce prawdopodobne.

### ***Postępowanie dotyczące należnego oprocentowania od zwróconej nadpłaty podatku od nieruchomości w jednostce dominującej***

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. (dalej: ZMR SA, lub Spółka) toczy się postępowanie dotyczące zwrotu oprocentowania od zwróconej nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011.

ZMR SA otrzymała zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006-2008 i lata 2010-2011 bez należnego jej oprocentowania, które przewidziane jest w przepisach podatkowych. W związku z powyższym Spółka wniosła pismo do właściwego organu z wnioskiem o naliczenie oprocentowania.

W dniu 05.04.2018 roku Spółka otrzymała decyzje odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011, na które Spółka złożyła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie. Sprawa jest w toku dalszego postępowania.

Szansę otrzymania oprocentowania Spółka ocenia jako wysokie, z uwagi na klarowne brzmienie przepisów podatkowych, poparte licznymi pozytywnymi dla podatników orzeczeniami organów podatkowych i sądów administracyjnych.

Postępowanie o zwrot należnego oprocentowania nie wiąże się z zapłatą żadnego dodatkowego zobowiązania podatkowego po stronie ZMR SA.

### ***Postępowanie kontrolne w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok w jednostce dominującej***

Na podstawie upoważnienia z dnia 02.08.2017 roku Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie prowadzi w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. kontrolę celno-skarbową w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok (z przewidywanym wstępnie terminem jej zakończenia w ciągu 3 miesięcy od daty wszczęcia).

Zawiadomieniem z dnia 09.08.2018 roku Naczelnik MUCS wyznaczył ponownie nowy termin zakończenia kontroli do dnia 23.11.2018 roku.

### ***Postępowanie cywilne z powództwa Spółki przeciwko Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A.***

W grudniu 2015 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. złożyły do Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy pozew przeciwko Bankowi Handlowemu S.A. w Warszawie.

Przedmiotem postępowania jest zwrot nienależnego świadczenia uiszczonego przez ZMR S.A. na rzecz Banku w okresie od sierpnia 2008 roku do grudnia 2014 roku, które powstało w wyniku rozliczeń w zakresie transakcji terminowych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9 320 tys. zł, 2 650 tys. EUR oraz 1 540 tys. USD. Przedmiotowe postępowanie sądowe znajduje się na wstępnym etapie. Z powodu wniesienia pozwu ZMR S.A. otrzymała od Banku Handlowego wezwanie do zapłaty kwoty 31 205 tys. zł, co do której w odpowiedzi na pozew Bank Handlowy zgłosił zarzut potrącenia. Kwota ta była następstwem zawartego porozumienia restrukturyzacyjnego z Bankiem Handlowym, z którego ZMR S.A. wywiązała się w całości w 2014 roku. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wystosowały odpowiedź do Banku Handlowego, traktując to wezwanie jako pozbawione podstaw faktycznych i prawnych oraz nie znajdujące uzasadnienia zapłaty. Następnie ZMR S.A. otrzymała odpowiedź od pozwanego co do złożonego w grudniu 2015 roku pozwu. Replika przygotowana przez ZMR S.A. została złożona do Sądu

Okręgowego w Warszawie z początkiem II. półrocza 2016 roku. W dniu 03.11.2016 roku pozwany złożył duplikę w odpowiedzi na replikę ZMR S.A. Sąd Okręgowy w Warszawie skierował strony do mediacji, mediacje nie zakończyły się zawarciem ugody. Postępowanie jest w toku.

***Postępowanie prowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z podejrzeniem naruszenia obowiązków informacyjnych i wezwaniowych***

W związku z powzięciem przez ZMR S.A. informacji o zawarciu przez akcjonariuszy Spółki ZM Invest S.A. Porozumienia oraz wobec braku jego notyfikacji, Zarząd ZMR S.A. zawiadomił o ww. zdarzeniach Komisję Nadzoru Finansowego. W odpowiedzi na skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienia ZMR S.A. z dnia 25 maja 2016 roku oraz z dnia 8 i 30 września 2016 roku, ZMR S.A. uzyskała potwierdzenie, że Komisja Nadzoru Finansowego bada okoliczności w nich powołane pod kątem naruszeń Ustawy o Ofercie Publicznej i prowadzi czynności sprawdzające. Do chwili obecnej Spółka nie otrzymała informacji o wyniku postępowania.

***Postępowanie z powództwa ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach w zakresie stwierdzenia nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 lutego 2018 roku.***

Spółka pod firmą ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, pozew przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności następujących uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 lutego 2018 r.:

- 1) Uchwały nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 2) Uchwały nr 2 w sprawie przyjęcia Porządku Obrad;
- 3) Uchwały nr 3 w sprawie umorzenia akcji spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu spółki;
- 4) Uchwały nr 4 w sprawie zmiany Statutu Spółki;
- 5) Uchwały nr 5 w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki;
- 6) Uchwały nr 6 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia oraz użycia kapitału zapasowego Spółki;
- 7) Uchwały nr 7 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej spółki nowej, X kadencji;
- 8) Uchwał nr 8-13 w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej spółki nowej, X kadencji.

Dodatkowo, ZM Invest S.A. domaga się w Pozwie udzielenia zabezpieczenia dochodzonego roszczenia poprzez „wstrzymanie wykonalności i skuteczności” ww. uchwał NWZ Spółki z dnia 8 lutego 2018 r. Postanowieniem z dnia 28 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie umorzył postępowanie w zakresie wniosku o zabezpieczenie roszczenia ZM Invest S.A. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż Spółce w dniu 16 lipca 2018 roku doręczono odpis Pozwu ( sygn. akt XVI GC 207/18) na który w dniu 6 sierpnia 2018 roku została złożona odpowiedź. W odpowiedzi na pozew Spółka wniosła o oddalenie powództwa oraz przedstawiła merytoryczne uzasadnienie swojego stanowiska. Ponadto Walne Zgromadzenia, które odbyły się po wniesieniu pozwu przez ZM Invest S.A. uchylły w całości uchwały będące przedmiotem zaskarżenia.



**18. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.09.2018 roku Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

**19. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.09.2018 roku zarówno Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość byłaby istotna.

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

- ✓ Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. systematycznie od 2013 roku dzielą się z akcjonariuszami częścią wypracowanego zysku netto.

W dniu 16 lipca 2018 roku, zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką Dywidendy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2017 rok wskazując:

- kwotę wypłaty dywidendy, która wyniosła 4 787 889,70 zł;
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję, która wyniosła 1,10 zł;
- liczbę akcji objętych dywidendą – 4 352 627 sztuk akcji;
- dzień ustalenia prawa do dywidendy na 24 lipca 2018 roku;
- dzień wypłaty dywidendy na 31 lipca 2018 roku.

Zgodnie z decyzją ZWZ w dniu 31 lipca 2018 roku Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w ustalonej wysokości.

- ✓ W maju 2018 roku Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przedstawił plan połączenia spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. ze spółką zależną ZM Service Sp. z o.o. (raport bieżący 26/2018). Połączenie ma na celu restrukturyzację i uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej. Pozwoli na ściślejsze dostosowanie zakresu realizacji usług związanych z utrzymaniem ruchu urządzeń produkcyjnych Emitenta świadczonych przez spółkę ZM Service Sp. z o.o., do planowanego zwiększania skali działalności. Ponadto zcentralizowanie realizowanych procesów i funkcji w sferze zabezpieczenia produkcji wpłynie na usprawnienie procesu zarządzania.

W dniu 30 lipca 2018 rok NWZ podjęło uchwałę o połączeniu w/w spółek wg zasad przewidzianych w Planie połączenia (raport bieżący 47/2018).

- ✓ W dniu 16 lipca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji na 6 osób i powołania Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji w następującym składzie:

Roman Wenc	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lesław Wojtas	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Łucja Skiba	Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Wypychowska	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej
Konstanty Litwinow	Członek Rady Nadzorczej

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

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

Do głównych czynników makroekonomicznych i globalnych, tj. **zewnętrznych** zalicza się głównie:

- **sytuację makroekonomiczną w Polsce:** istotne jest przede wszystkim tempo wzrostu gospodarczego i poziom produkcji sprzedanej przemysłu, a także inwestycje w gospodarce narodowej, w tym inwestycje infrastrukturalne i inwestycje rozwojowe przedsiębiorstw, polityka fiskalna i monetarna państwa oraz kursy walutowe, stopa bezrobocia; według różnych prognoz do końca 2018 roku przewiduje się utrzymanie stóp procentowych na niskim poziomie; w budżecie na 2018 rok przyjęto, że tempo wzrostu gospodarczego wyniesie 3,8%<sup>1</sup>, według Międzynarodowego Funduszu Walutowego wzrost PKB może wynieść 4,1%, a według Banku Światowego nawet 4,2%; zakłada się też, że głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego będą inwestycje zarówno samorządowe jak i przedsiębiorstw; przewidywania odnośnie koniunktury gospodarczej w IV kwartale 2018 roku są optymistyczne; w kolejnych okresach sprawozdawczych korzystnie na popyt inwestycyjny i koniunkturę gospodarczą może wpłynąć rozszerzenie specjalnych stref ekonomicznych<sup>2</sup>; prognozuje się również, że korzystnie na poziom inwestycji wpływać będzie rosnące wykorzystanie środków finansowych w ramach perspektywy UE 2014 – 2020;<sup>3</sup>
- **koniunkturę gospodarczą na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; zakłada się, że w 2018 roku następował będzie stopniowy wzrost nakładów inwestycyjnych głównie w sektorze publicznym, dla których istotnym bodźcem będzie wspomniany wyżej, zwiększony napływ środków z budżetu UE; istotnym czynnikiem wzrostu gospodarczego będzie również konsumpcja prywatna wspierana dobrą sytuacją na rynku pracy;<sup>4</sup>
- **sytuację geopolityczną w Europie i na świecie:** ewentualne bariery i ograniczenia swobody w międzynarodowej wymianie handlowej; wprowadzenie przez administrację USA ceł na import stali i aluminium, odpowiednio na poziomie 25% i 10%, które mogą mieć wpływ na sytuację producentów

<sup>1</sup> Wieloletni plan finansowy państwa na lata 2018 – 2021. Program konwergencji. Aktualizacja 2018. Ministerstwo Rozwoju i Finansów, Warszawa, kwiecień 2018r., s. 7.

<sup>2</sup> Szybki monitoring NBP, Analiza sytuacji sektora przedsiębiorstw, NBP, Nr 03/2018 (lipiec 2018 r.), s. 23.

<sup>3</sup> Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, NBP Warszawa, 16 lipiec 2018r., s. 22.

<sup>4</sup> Wieloletni plan finansowy państwa ..., op. cit., s. 7; Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego ..., op. cit., s. 8.



europiejskich, a także mogą przełożyć się na sytuację w branżach kooperujących z hutnictwem; szacuje się, że import stali do USA wynosi 36 mln ton, z czego 5 mln ton pochodzi z Unii Europejskiej; ewentualność eskalacji wojny handlowej – w dniu 24 września USA nałożyły 10% cła na kolejne chińskie towary o wartości 200 mld USD; W odwecie Chiny nałożyły cła w wysokości 5-10 proc. na amerykańskie produkty o wartości 60 mld USD; wystąpienie ewentualnych lokalnych konfliktów zbrojnych;

- **koniunkturę w gospodarce światowej** wpływającą zarówno na popyt na wyroby oferowane przez Grupę Kapitałową na rynkach zagranicznych, jak też na rynki surowcowe, mające przełożenie na dostępność oraz ceny surowców i materiałów niezbędnych do produkcji; w tym kontekście istnieje ryzyko silniejszego niż oczekiwane spowolnienia gospodarczego w Chinach, związanego z występującym tam wysokim zadłużeniem głównie sektora prywatnego oraz nierównowagą na rynkach nieruchomości – mogących mieć negatywny wpływ na stabilność całego systemu finansowego tej gospodarki, a także niepewność co do kształtu polityki fiskalnej i pieniężnej; ewentualne pogorszenie koniunktury w gospodarce chińskiej miałyby negatywne przełożenia na gospodarki krajów strefy euro;<sup>5</sup> koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania ZMR S.A. ze względu na 53% udział eksportu w strukturze sprzedaży jednostki dominującej; dywersyfikacja geograficzna eksportu stabilizuje ewentualne wahania koniunktury na poszczególnych rynkach eksportowych;
- **sytuację na rynkach finansowych** - zmienność kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego ZMR S.A.; po okresie umacniania się polskiej waluty w 2017 roku, w prognozach na 2018 rok przewiduje się systematyczne jej osłabianie względem Euro w okresie pierwszych trzech kwartałów oraz stabilizację w czwartym kwartale 2018 roku; z uwagi na dobrą sytuację gospodarczą USA prognozuje się również osłabienie Euro w stosunku do USD;
- **ewentualne dalsze działania Komisji Europejskiej** (np. wprowadzenie tymczasowych ceł lub wszczęcie kolejnych postępowań) w zakresie produktów stalowych oraz skutki podjętych w roku 2016 decyzji Komisji w tym zakresie - wprowadzenie na pięć lat ceł antydumpingowych na płaskie wyroby ze stali walcowane na zimno, pochodzące z Chin i Rosji;
- **skutki rynkowe powstania największego na rynku światowym** podmiotu w branży materiałów ogniotrwałych, w wyniku zrealizowanej w 2017 roku fuzji RHI - Magnesita (pojawienie się na rynku podmiotu o bardzo silnej pozycji konkurencyjnej i rynkowej, z najszerzą ofertą produktową, mogącego agresywnie i elastycznie konkurować na rynkach światowych z wykorzystaniem silnego zaplecza finansowego, marketingowego i badawczo – rozwojowego wraz z zapleczem surowcowym).

Do czynników **wewnętrznych** istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych zaliczyć można przede wszystkim:

- **dywersyfikację:** konsekwentna od wielu lat realizacja przez ZMR S.A. strategii rozwojowej umożliwiła zdywersyfikowanie rynku zbytu w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; szczególny nacisk położony jest na rozwój sprzedaży do segmentów, które dają większe poczucie stabilności (np. przemysł metali nieżelaznych, przemysł cementowo - wapienniczy i odlewnictwo); zmniejsza się tym samym wrażliwość na wahania koniunktury na poszczególnych obsługiwanych rynkach, szczególnie w segmencie hutnictwa żelaza i stali; systematyczne budowanie pozycji ZMR S.A. na rynkach zagranicznych, poprzez ich rozszerzanie i dywersyfikację o nowe kierunki m.in. w Europie, Azji i Australii; strategia dywersyfikacji umożliwiła zmniejszenie ryzyka związanego z

<sup>5</sup> Założenia polityki pieniężnej na rok 2018, Narodowy Bank Polski, Rada Polityki Pieniężnej, Warszawa 2017, s. 11 – 12.

wahaniami koniunktury gospodarczej i sytuacją geopolityczną w różnych rejonach świata; w ramach przyjętej na początku 2017 roku strategii rozwoju na lata 2017 – 2020, ZMR S.A. realizuje dywersyfikację w ramach tzw. 4D; oprócz dywersyfikacji geograficznej, branżowej i produktowej położony jest silny nacisk na wzrost udziału w strukturze sprzedaży kompleksowych usług serwisowych i ceramicznych – dywersyfikacja sfery usług związanych z ceramiką ogniotrwałą; w Strategii zakłada się przekształcenie ZMR S.A. w ciągu trzech kolejnych lat w grupę produkcyjno – inżynierską o charakterze kooperacyjnym, zdolną do kompleksowej obsługi inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”);

➔ **innowacyjność oraz R&B:**

- *wysoki poziom kompleksowości oferty produktowej* wzbogaconej o obsługę instalacyjno-montażową i serwis (projektowanie, dostawa ceramiki, zabudowa, nadzór, doradztwo techniczne, serwis posprzedażowy); systematyczne zwiększanie udziału w portfelu ZMR S.A. zleceń realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych umożliwiające wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych; w strategii na lata 2017 – 2020 zakłada się osiągnięcie do 50% przychodów z realizacji kompleksowych projektów inwestycyjnych u klientów;
- *systematyczne zwiększanie udziału w portfelu produktowym* wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej, czemu sprzyja rozwój Centrum Badawczo-Rozwojowego wyrobów ogniotrwałych;
- *Centrum badawczo-rozwojowe:* dzięki zakończeniu I etapu inwestycji w tym obszarze ZMR S.A. dysponuje obecnie w swej strukturze wyspecjalizowaną jednostką badawczo-rozwojową, skupiającą specjalistyczny personel o wysokim kapitale intelektualnym; dzięki temu może obecnie intensyfikować prace w kierunku poszukiwania nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych oraz technologii produkcji dedykowanych nie tylko dla poszczególnych segmentów rynku ale i dla indywidualnych klientów, wzmacnia się pozycja konkurencyjna ZMR S.A.; obecnie realizowany jest II etap tej inwestycji polegający na rozbudowie Centrum Badawczo-Rozwojowego; projekt ten jest współfinansowany przez Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju; rozbudowa Centrum umożliwi poszerzenie zakresu jego działalności o specjalistyczne usługi projektowe i inżynierskie związane z szeroko rozumianą branżą wyrobów ogniotrwałych i pozwala na dalsze wzmocnienie pozycji konkurencyjnej ZMR S.A.;
- *innowacyjne technologie produkcji* wzmacniające pozycję konkurencyjną Grupy i dające możliwość generowania dodatkowych korzyści w formie transferu technologii, np. poprzez udzielane licencje (obecnie ZMR S.A. udzieliła 5 licencji na swoje produkty, m. in. na rynku rosyjskim);

➔ **kompleksowość i komplementarność oferty:** systematyczne zwiększanie poziomu nowoczesności i innowacyjności oferty handlowej Grupy widoczne we wzroście udziału w strukturze sprzedaży przychodów z tytułu kompleksowej realizacji całych projektów inwestycyjnych, tzw. inwestycje „pod klucz”, możliwe dzięki posiadaniu zarówno szerokiego portfela produktowego dla obsługi poszczególnych segmentów rynku, jak też szerokiego zakresu oferowanych usług związanych z ceramiką ogniotrwałą, takich jak: projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*;

➔ **inżyniering i działalność usługowa** - zgodnie z zatwierdzonymi jeszcze w I połowie 2017 roku strategicznymi kierunkami rozwoju, z sukcesem realizowana jest dywersyfikacja działalności w obszarze szeroko rozumianego inżynieringu; dynamiczny rozwój tej działalności jest realizowany przy wykorzystaniu własnych zasobów oraz przy współpracy z wieloma krajowymi i zagranicznymi partnerami biznesowymi (w tym z ZM Invest), a także z renomowanymi firmami światowymi;

zdywersyfikowane grono partnerów biznesowych w zakresie obsługi inżynierskiej związanej z branżą wyrobów ogniotrwałych zapewnia dużą swobodę i elastyczność oraz umożliwia pełne dostosowanie oferty do wymagań poszczególnych klientów, zarówno w układzie geograficznym jak i branżowym;

- **ostateczne zakończenie sporu korporacyjnego** - ostateczne rozdzielenie się kapitałowe ZMR i ZMI, zakończenie sytuacji konfliktowej pomiędzy spółkami oraz dalsza kontynuacja współpracy na poziomie biznesowym;
- **systematyczna realizacja procesu kompleksowej restrukturyzacji** działalności Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” w ramach kluczowych obszarów jej funkcjonowania, której celem jest dostosowywanie zarówno samej organizacji, jak również posiadanych zasobów do zmieniających się dynamicznie uwarunkowań gospodarczych; restrukturyzacja i optymalizacja wykorzystania posiadanego majątku w tym zwłaszcza nieruchomości nie wykorzystywanych bezpośrednio w działalności produkcyjnej w Gliwicach i Żmigrodzie oraz nieruchomości w Chrzanowie, na której funkcjonuje obecnie wydział zamiejscowy ZMR S.A.; współpraca z Urzędem Miasta i Gminy Ropczyce w ramach rozwoju infrastruktury komunikacyjnej z wykorzystaniem części gruntów Spółki nie objętych działalnością gospodarczą; jednym z elementów wpływającym na rozwój Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych może być efektywność działań prowadzonych przez spółkę celową, tj. ZM Nieruchomości Sp. z o.o., w zakresie sprzedaży nieruchomości pozaoperacyjnych Grupy Kapitałowej lub ich alternatywnego wykorzystania;
- **strategia rozwoju** – konsekwentna realizacja przyjętych przez Zarząd i Radę Nadzorczą jednostki dominującej w kwietniu 2017 r. strategicznych kierunków rozwoju ZMR S.A. na lata 2017 – 2020 (raport bieżący 14/2017);
- **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest istotnym elementem w strategii Grupy Kapitałowej; zrealizowane inwestycje rozwojowe wpływają na konkurencyjność oferty Grupy umożliwiając, z jednej strony systematyczne wzmacnianie pozycji rynkowej i rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszanie wrażliwości na wahania koniunktury, w tym na rynkach surowcowych; w ramach wspólnej inwestycji z partnerem rosyjskim nadal prowadzone będą na tym rynku działania w kierunku zwiększania sprzedaży zaawansowanych technologicznie wyrobów produkowanych na bazie technologii ZMR S.A.; kontynuowane będą również działania na rynku chińskim w kierunku rozwijania współpracy z partnerami chińskimi w obszarze surowcowym i produktowym;
- **kontynuacja prac w kierunku** połączenia jednostki dominującej ze spółką zależną ZM Service Sp. z o.o., które ma zostać zrealizowane zgodnie z art. 492 §1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (ZM Service Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (ZMR S.A.); celem jest dalsza restrukturyzacja i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej oraz pełna integracja w ramach istniejącej struktury organizacyjnej – przewidywane zakończenie procesu to IV kwartał 2018 roku.

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

26.10.2018 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

26.10.2018 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
26.10.2018 r.	Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
26.10.2018 r.	Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis