



ZM
ROPCZYCE S.A.

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

ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU

Ropczyce, 23 kwietnia 2019 roku

www.ropczyce.com.pl

SPIS TREŚCI:

I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE.....	4
II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE	11
III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	19
IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	27
1. <i>OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</i>	<i>27</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>27</i>
3. <i>ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</i>	<i>27</i>
4. <i>WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA.....</i>	<i>28</i>
V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM.....	30
1. <i>ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH</i>	<i>30</i>
2. <i>DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM KWARTALNYM</i>	<i>35</i>
A) <i>INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU</i>	<i>35</i>
B) <i>INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW</i>	<i>35</i>
C) <i>INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW</i>	<i>37</i>
D) <i>INFORMACJE O ZMIANACH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ POZOSTAŁYCH AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH (W TYM: Z TYT. NABYCIA I SPRZEDAŻY) ORAZ ZOBOWIĄZANIACH Z TYT. DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</i>	<i>40</i>
E) <i>INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH</i>	<i>42</i>
F) <i>OPIS KOREKTY BŁĘDÓW I PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH POPRZEDNICH OKRESÓW</i>	<i>44</i>
G) <i>INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....</i>	<i>45</i>
H) <i>INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ</i>	<i>45</i>
I) <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW</i>	<i>45</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>46</i>
VI. INFORMACJE POZOSTAŁE	48
1. <i>ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOŚÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....</i>	<i>48</i>
2. <i>ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM</i>	<i>48</i>
3. <i>INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO</i>	<i>48</i>
4. <i>SPOŚÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....</i>	<i>49</i>
5. <i>INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</i>	<i>50</i>
6. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE</i>	<i>51</i>
7. <i>INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ I ZASAD WYCENY</i>	<i>53</i>
8. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH</i>	<i>55</i>
9. <i>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)</i>	<i>55</i>

10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	56
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	59
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	61
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSOB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	61
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2019 ROK	61
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	61
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA	62
17.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	63
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	66
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	66
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	66
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	66

I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE
GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2018	31.03.2019
	w tys. zł	
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe długoterminowe	237 405	234 948
1. Rzeczowe aktywa trwałe	187 522	185 197
2. Wartości niematerialne	5 375	4 837
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 856	1 856
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 214	5 620
7. Nieruchomości inwestycyjne	37 438	37 438
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	223 472	230 369
1. Zapasy	100 657	92 309
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 261	103 675
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 657	164
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 630	31 238
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	753	728
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 514	2 255
III. Aktywa dostępne do sprzedaży		
A k t y w a r a z e m	460 877	465 317
PASYWA		
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości	257 490	271 236
1. Kapitał zakładowy	15 649	15 649
2. Akcje własne	-43 542	-43 542
3. Kapitał zapasowy	164 170	164 170
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	98 972	98 972
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
7. Zyski/straty aktuarialne	-1 202	-1 202
8. Zyski zatrzymane, w tym:	23 443	37 189
8.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	-3 322	23 443
8.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	26 765	13 746
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości	257 490	271 236
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania długoterminowe	85 462	82 488
1. Kredyty i pożyczki	44 635	41 995
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 251	991
3. Pochodne instrumenty finansowe		
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
6. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 753	1 753
7. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 556	34 556
8. Rozliczenia międzyokresowe	3 267	3 193
III. Zobowiązania krótkoterminowe	117 925	111 593
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 525	42 391
2. Pochodne instrumenty finansowe	39	39
3. Kredyty i pożyczki	39 875	31 646
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	602	797
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	17 200	17 205
6. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	416	3 881
8. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 396	9 902
9. Rozliczenia międzyokresowe	1 872	5 732
IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży		
P a s y w a r a z e m	460 877	465 317

	31.12.2018	31.03.2019
	w tys. zł	
Wartość księgowa	257 490	271 236
Liczba akcji (w szt.)	4 352 627	4 352 627
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	59,16	62,32
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 352 627	4 352 627
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	59,16	62,32

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2018	31.03.2019
	w tys. zł	
1. Należności warunkowe		
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		
2. Zobowiązania warunkowe	38 522	31 262
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	38 522	31 262
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 347	372
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	162	38
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	30 174	24 013
- akredytywa dokumentowa	6 839	6 839
3. Inne (z tytułu)		
- podatek z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego		
Pozycje pozabilansowe, razem	38 522	31 262

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	w tys. zł	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 967	101 270
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	66 381	74 892
III. Zysk brutto ze sprzedaży	22 586	26 378
IV. Pozostałe przychody	2 833	3 946
V. Koszty sprzedaży	5 501	5 957
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 586	4 669
VII. Koszty projektów badawczych (netto)		
VIII. Pozostałe koszty	2 336	2 981
IX. Koszty restrukturyzacji		
X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 996	16 717
XI. Przychody finansowe	91	1 293
XII. Koszty finansowe	1 181	606
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	11 906	17 404
XV. Podatek dochodowy	9 407	3 658
XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 499	13 746
XVII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej		
XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 499	13 746
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 499	13 746
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 499	13 746
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 703 960	4 352 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,53	3,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 703 960	4 352 627
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,53	3,16

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	w tys. zł	
Zysk (Strata) netto za okres:	2 499	13 746
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 499	13 746
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0
Inne całkowite dochody, w tym:		
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu:	0	0
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu:	0	0
Nadwyżka z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny		
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		
Inne całkowite dochody netto:	0	0
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		
Suma dochodów całkowitych za okres:	2 499	13 746
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 499	13 746
- w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0

POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	w tys. zł	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres	2 499	13 746
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 za okres	2 499	13 746

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	w tys. zł	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 499	13 746
II. Korekty razem	-9 399	6 706
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	3 388	3 695
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	137	30
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	892	546
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-10	2
7. Zmiana stanu rezerw	1 127	2 505
8. Zmiana stanu zapasów	-13 520	8 348
9. Zmiana stanu należności	-11 244	-13 258
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 467	-7 782
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 601	2 638
12. Bieżący podatek dochodowy	5 346	4 064
13. Podatek dochodowy zapłacony	-4 771	5 896
14. Inne korekty	188	22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-6 900	20 452
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	18	73
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	73
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	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		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- spłata obligacji		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 608	1 339
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 608	1 339
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 590	-1 266

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	25 336	1
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	25 311	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	25	1
II. Wydatki	17 325	11 579
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	10 507	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 973	10 892
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	122	141
8. Odsetki	723	546
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 011	-11 578
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-479	7 608
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-479	7 608
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 299	23 630
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 820	31 238
- 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
trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.												
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	17 532	-806	173 112	96 094			-954	8 633		293 611		293 611
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
Kapitał własny po korektach	17 532	-806	173 112	96 094			-954	8 633	0	293 611	0	293 611
Emisja akcji										0		0
Koszty emisji akcji										0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia		-51 950								-51 950		-51 950
Podział zysku/straty netto										0		0
Wypłata dywidendy										0		0
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych									2 499	2 499	0	2 499
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	17 532	-52 756	173 112	96 094	0	0	-954	8 633	2 499	244 160	0	244 160
trzy miesiące zakończone 31.03.2019 r.												
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	15 649	-43 542	164 170	98 972			-1 202	23 443		257 490		257 490
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
Kapitał własny po korektach	15 649	-43 542	164 170	98 972			-1 202	23 443	0	257 490	0	257 490
Emisja akcji										0		0
Koszty emisji akcji										0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia										0		0
Podział zysku/straty netto										0		0
Wypłata dywidendy										0		0
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych									13 746	13 746	0	13 746
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	15 649	-43 542	164 170	98 972	0	0	-1 202	23 443	13 746	271 236	0	271 236

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2018	31.03.2019
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe długoterminowe	238 950	236 655
1. Rzeczowe aktywa trwałe	165 873	163 710
2. Wartości niematerialne	5 375	4 837
3. Długoterminowe aktywa finansowe	62 542	62 542
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 160	5 566
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	0	
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	223 417	230 240
1. Zapasy	100 622	92 275
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 276	103 814
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 648	153
4. Pozostałe należności z tyt. wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 624	31 196
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	753	728
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 494	2 074
III. Aktywa dostępne do sprzedaży		
A k t y w a r a z e m	462 367	466 895
PASYWA		
I. Kapitał własny	258 788	272 597
1. Kapitał zakładowy	15 649	15 649
2. Akcje własne	-43 542	-43 542
3. Kapitał zapasowy	155 801	155 801
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	98 972	98 972
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Zyski/straty aktuarialne	-1 202	-1 202
7. Zysk zatrzymane, w tym:	33 110	46 919
7.1 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	5 237	33 110
7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	27 873	13 809
II. Zobowiązania długoterminowe	85 706	82 789
1. Kredyty i pożyczki	44 635	41 995
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 222	991
3. Pochodne instrumenty finansowe		
4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dłużnych papierów wartościowych		
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 753	1 753
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 829	34 857
7. Rozliczenia międzyokresowe	3 267	3 193
III. Zobowiązania krótkoterminowe	117 873	111 509
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 473	42 330
2. Pochodne instrumenty finansowe	39	39
3. Kredyty i pożyczki	39 876	31 647
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	602	775
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dłużnych papierów wartościowych	17 200	17 205
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	415	3 881
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 396	9 901
8. Rozliczenia międzyokresowe	1 872	5 731
IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży		
P a s y w a r a z e m	462 367	466 895

	31.12.2018	31.03.2019
Wartość księgowa	258 788	272 597
Liczba akcji (w szt.)	4 352 627	4 352 627
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	59,46	62,63
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 352 627	4 352 627
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	59,46	62,63

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2018	31.03.2019
1. Należności warunkowe	0	0
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		
2. Zobowiązania warunkowe	38 522	31 262
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu		
- hipoteka		
- cesja należności		
- płatności wekslami		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	38 522	31 262
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 347	372
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	162	38
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	30 174	24 013
- akredytywa dokumentowa	6 839	6 839
3. Inne		
Pozycje pozabilansowe, razem	38 522	31 262

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	w tys. zł	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 496	101 038
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	66 642	74 607
III. Zysk brutto ze sprzedaży	21 854	26 431
IV. Pozostałe przychody	2 745	3 940
V. Koszty sprzedaży	5 474	5 957
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 232	4 630
VII. Koszty projektów badawczych (netto)		
VIII. Pozostałe koszty	2 202	2 981
IX. Koszty restrukturyzacji		
X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 691	16 803
XI. Przychody finansowe	85	1 293
XII. Koszty finansowe	1 131	606
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	11 645	17 490
XV. Podatek dochodowy	9 377	3 681
XVI. Zyski mniejszości		
XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 268	13 809
XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej		
XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 268	13 809
Zysk (strata) netto	2 268	13 809
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 703 960	4 352 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,48	3,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 703 960	4 352 627
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,48	3,17

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	w tys. zł	
Zysk (Strata) netto za okres	2 268	13 809
Inne całkowite dochody, w tym:		
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu:	0	0
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu:	0	0
Nadwyżka z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0
Suma dochodów całkowitych za okres	2 268	13 809

POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	w tys. zł	
Zysk (strata) netto za okres	2 268	13 809
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 za okres	2 268	13 809

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał 2018	1 kwartał 2019
	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
w tys. zł		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 268	13 809
II. Korekty razem	-9 412	6 607
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	3 376	3 533
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	137	30
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	843	546
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-10	2
6. Zmiana stanu rezerw	1 108	2 534
7. Zmiana stanu zapasów	-13 202	8 348
8. Zmiana stanu należności	-11 097	-13 382
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 714	-7 784
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 951	2 797
11. Bieżący podatek dochodowy	5 417	4 059
12. Podatek dochodowy zapłacony	-4 837	5 902
13. Inne korekty	188	22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-7 144	20 416
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	18	73
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	73
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	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	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 667	1 339
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 667	1 339
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		

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 649	-1 266
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	25 336	1
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	25 311	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	25	1
II. Wydatki	16 987	11 579
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	10 507	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 688	10 892
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	118	141
8. Odsetki	674	546
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 349	-11 578
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-444	7 572
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-444	7 572
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 132	23 624
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 688	31 196
- 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
trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	17 532	-805	173 112	96 094	0	-844	16 409		301 498
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
Kapitał własny po korektach	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		-51 951							-51 951
Podział zysku netto									0
Wypłata dywidendy									0
Suma dochodów całkowitych								2 268	2 268
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	17 532	-52 756	173 112	96 094	0	-844	16 409	2 268	251 815
trzy miesiące zakończone 31.03.2019 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	15 649	-43 542	155 801	98 972	0	-1 202	33 110		258 788
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
Kapitał własny po korektach	15 649	-43 542	155 801	98 972	0	-1 202	33 110	0	258 788
Emisja akcji									0
Koszty emisji akcji									0
Skup akcji własnych w celu umorzenia									0
Podział zysku netto									0
Wypłata dywidendy									0
Suma dochodów całkowitych								13 809	13 809
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	15 649	-43 542	155 801	98 972	0	-1 202	33 110	13 809	272 597

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2019 r. do 31.03.2019 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 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.,
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2018 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 01.01.2019 r. do 31.03.2019 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 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r., oraz na dzień 31.03.2019 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 31 marca 2019 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 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 I kwartał 2019 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 2018 rok (tj. po dniu 25 marca 2019 roku) nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 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 2018 rok.

Od 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała niżej opisane standardy:

❖ MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W określonych sytuacjach wskazanych w standardzie zobowiązanie z tytułu leasingu podlega aktualizacji wyceny, której skutki co do zasady ujmowane są jako korekta wartości prawa do korzystania z aktywów.

MSSF 16 wymaga dokonywania szerszego zakresu ujawnień w porównaniu do wymogów MSR 17 (dotyczy to zarówno leasingobiorcy, jak i leasingodawcy). Nowy standard zakłada możliwość

zastosowania zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego oraz pewnych praktycznych rozwiązań w ramach przepisów przejściowych.

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

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 dokonała wdrożenia standardu, poprzez identyfikację 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, a w wyniku przeprowadzonej analizy umów dzierżawy, najmu oraz innych o podobnym charakterze zidentyfikowała umowy najmu o charakterze krótkoterminowym. W związku z tym nie wymagają one ujęcia ich w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako prawa do korzystania ze składnika aktywów i analogicznego zobowiązania finansowego.

Grupa ponadto posiada prawo użytkowania wieczystego nieruchomości w Ropczycach i w Chrzanowie (dalej „PWUG”), które na dzień 01.01.2019 roku było potraktowane na równi z prawem własności i było ujęte w rzeczowych aktywach trwałych.

Grupa skorzystała w tym przypadku z ulgi przewidzianej dla leasingobiorców (par. C.3. MSSF 16), jaką jest możliwość zachowania dotychczasowej klasyfikacji leasing – nie leasing, do umów ważnych w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa decydując się na wykorzystanie takiej ulgi, zastosowała ją do wszystkich posiadanych umów leasingowych (nie tylko tych, które są PWUG). Oznacza to, że jeśli przed 1 stycznia 2019 roku aktywo z prawem użytkowania (w tym PWUG) było traktowane jako środek trwały, to po 1 stycznia 2019 roku takie podejście jest kontynuowane dla starych umów. Wszystkie nowe umowy (zawarte w 2019 roku lub później) traktowane są według zasad zgodnych z regulacjami MSSF 16.

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Grupa nie zidentyfikowała do rozpoznania i ujęcia kwot z tytułu prawa do korzystania oraz kwot zobowiązań z tytułu leasingu, które winna zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień pierwszego zastosowania tj. na 01.01.2019 roku, poza aktywami leasingowymi i zobowiązaniami z tytułu leasingu, które ujmowała już w sprawozdaniu finansowym na podstawie wytycznych MSR 17, z uwagi na klasyfikację umów jako leasingu finansowe.

❖ **Zmiana w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

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. Zmiany wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”, w ramach których doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych), wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji.

Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w związku z czym opisana zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

❖ **Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Zmiana standardu nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

❖ **Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Nowy standard nie wpłynął na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ:

- Grupa nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12,
- wszystkie dostosowania składnika aktywów o istotnej wartości są finansowane przez Grupę ze środków pozyskiwanych z zewnątrz specjalnie w tym celu,
- Grupa nie prowadzi wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 11.

❖ **Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Nowy standard nie wpłynął na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ nie oferuje pracownikom w Grupie programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

❖ **KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”**

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Jednostka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Nowa interpretacja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie wystąpiły transakcje, które budziłyby wątpliwości interpretacyjne i generowałyby niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2019 roku.

❖ **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Koncepcyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

❖ **Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym, jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,

- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakujących wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć, dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

❖ **MSSF 17 „Insurance Contracts”**

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31.03.2019 roku w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” wchodziły: Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej jako: „jednostka dominująca” lub „ZMR SA”), oraz spółki: ZM Nieruchomości Sp. z o.o. i Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co.Ltd. (dalej jako: „spółki zależne”).

W I kwartale 2019 roku Aktem notarialnym z dnia 27 marca 2019 r. została zawiązana spółka celowa Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. z siedzibą w Ropczycach. Jedynym współnikiem nowo zawiązanej spółki jest spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Misją powołanej spółki Ropczyce ENGINEERING i jej głównym obszarem działalności jest rozwijanie szeroko rozumianej działalności inżynierskiej związanej z ceramiką ogniotrwałą w branżach obsługiwanych przez ZMR SA, a także poszukiwanie nowych rynków zbytu, poprzez budowanie i rozwój własnego potencjału w tym zakresie przy współpracy z partnerami branżowymi. Jednostka dominująca planuje, że nowy podmiot rozpocznie swoją działalność w II kwartale 2019 roku.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019 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:

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) było 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 jednostki dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesów likwidacji lub alternatywnie zbycia Spółki WFOE.

Procesy te są prowadzone 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
Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd. (WFOE)*	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji ze względu na brak działalności operacyjnej	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 01.01.2019 roku do 31.03.2019 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 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. oraz na dzień 31.03.2019 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdanie podlegającej konsolidacji kontrolowanej bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółki zależnej, sporządzone za okres kończący się 31.03.2019 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 2018 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE obejmującym noty od 1 do 49.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 23.04.2019 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 2018 rok.

Zasady te zostały przedstawione w sposób szczegółowy w w/w raporcie, opublikowanym w dniu 25 marca 2019 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 2019 roku Grupa wprowadziła zmiany w przyjętych zasadach rachunkowości, w porównaniu do zasad zastosowanych w poprzednim roku obrotowym, które wynikają z zastosowania wytycznych MSSF 16, obowiązującego dla okresów rozpoczynających się 01.01.2019 roku.

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Grupa nie zidentyfikowała do rozpoznania i ujęcia kwot z tytułu prawa do korzystania oraz kwot zobowiązań z tytułu leasingu, które winna zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień pierwszego zastosowania tj. na 01.01.2019 roku, poza aktywami leasingowymi i zobowiązaniami z tytułu leasingu, które ujęła już w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie wytycznych MSR 17, z uwagi na klasyfikację umów jako leasingi finansowe.

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 31.03.2019 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	31.03.2018	31.03.2019
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,2085	4,3013
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,1784	4,2978
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,2416	4,3402
Najniższy kurs EUR w okresie	4,1423	4,2706

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

- a) wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
- na dzień 31.03.2018 roku, tj.: 4,2085 PLN
 - na dzień 31.12.2018 roku, tj.: 4,3000 PLN
 - na dzień 31.03.2019 roku, tj.: 4,3013 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 3 miesiące 2018 roku, tj.: 4,1784 PLN
 - 3 miesiące 2019 roku, tj.: 4,2978 PLN
- c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 3 miesiące 2018 roku, tj.: 4,1784 PLN
 - 3 miesiące 2019 roku, tj.: 4,2978 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	31.03.2018 (w tys. EUR)	31.12.2018 (w tys. EUR)	31.03.2019 (w tys. EUR)
Aktywa razem	106 159	107 181	108 181
Kapitał własny	58 016	59 881	63 059
Przychody netto ze sprzedaży	21 292	85 211	23 563
Zysk (strata) netto	598	6 237	3 198
Przepływy pieniężne netto, razem	-115	4 297	1 770

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 skonsolidowanego 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 wpływające na wartości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dotyczą min.:

- 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 i jest zgodna z wymogami MSSF. Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego.

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

- a) w okresie obrotowym, w którym nastąpiła zmiana lub
- b) 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 dokonuje na każdy dzień bilansowy (kwartał lub rok) oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości poszczególnych składników aktywów.

Wyniki przeprowadzonych analiz w zakresie wystąpienia zewnętrznych i wewnętrznych przesłanek utraty wartości (zgodnie z MSR 36) oraz profesjonalny osąd kierownictwa oparty na wiedzy, doświadczeniu i dokumentacji dają podstawę do podjęcia decyzji o tym, czy istnieje konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości dla analizowanych składników aktywów.

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z przesłanek utraty wartości w odniesieniu do analizowanego składnika aktywów Grupa przeprowadza test na utratę wartości i dokonuje aktualizacji wyceny w sytuacji, kiedy wystąpi duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę 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.

Takie procedury dotyczą zarówno aktywów finansowych jak i niefinansowych (operacyjnych).

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

1) Aktywa trwałe

Przy sporządzaniu śródrocznych skonsolidowanych 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 31.12.2019 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 31.03.2019 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 31.03.2019 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 31.12.2019 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 składnika aktywa.

W okresie I kwartału 2019 roku Grupa nie dokonywała korekty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w porównaniu do końca 2018 roku nie zaistniały czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiej korekty.

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 płynność 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 31.03.2019 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 i odpis z tytułu tzw. ostrożnej wyceny.

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.

Oczekiwane straty kredytowe aktualizujące wartość należności w postaci odpisów, są szacowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego według macierzy odpisów, opracowanej na podstawie zdarzeń przeszłych występujących w Grupie.

Na dzień 31.03.2019 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące na należności w oparciu o wyliczenia wg wskaźników nieściągalności.

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

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

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe (Banki).

Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Zasady wyceny instrumentów finansowych zależą od ich rodzaju i klasyfikacji wg kategorii. Szczegółowa informacja na temat ich wartości godziwej i zasad wyceny jest zamieszczona Rozdz. VI. punkt 7 niniejszego Raportu.

➤ **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 01.01.2019 - 31.03.2019

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 01.01.2019 roku	0	155	758	62	975
Zwiększenia w tym:	0	153	638	0	791
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		153	638	0	791
- przemieszczenia					0
- inne					0
Zmniejszenia w tym:	0	155	758	13	926
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		155	758	13	926
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
Stan na dzień 31.03.2019 roku	0	153	638	49	840

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów finansowych za okres 01.01.2019- 31.03.2019 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 01.01.2019 r.	1 955	5 054	268
Utworzenie odpisu w tym:		0	22
- ujemna wycena w wartości godziwej			
- opóźnienie w spłacie rat pożyczki			
Rozwiązanie odpisu w tym:		0	0
-odwrócenie wyceny w wartości godziwej			
Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 31.03.2019 r.	1 955	5 054	290

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2019-31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności	Należności długoterminowe
Jednostki powiązane			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2019 r.	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności			
Zmniejszenia w tym:	0	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności			
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w związku z ich spłatą			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 31.03.2019r.	0	0	0
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2019 r.	3 601	1 754	0
Zwiększenia, w tym:	1 454	188	0
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 454	188	
Zmniejszenia w tym:	2 341	15	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności	37		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w związku z ich spłatą	22		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności za 2018 (odwrócenie odpisów)	2 282		
- rozwiązanie odpisu aktualizującego pozostałe należności (z tyt. sprzedanych udziałów) w związku z odwróceniem ich wyceny bilansowej		15	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 31.03.2019r.	2 714	1 927	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 31.03.2019 r.	2 714	1 927	0

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 01.01.2019-31.03.2019 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 nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2019	2 257	0	814	1 153
Utworzenie rezerwy				1 890
Wykorzystanie rezerwy				908
Koszty wypłaconych świadczeń	16			
Rozwiązanie rezerwy				
Stan na 31.03.2019, w tym:	2 241	0	814	2 135
- długoterminowe	1 753			
- krótkoterminowe	488	0	814	2 135

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 31.03.2019 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego.

W okresie 3 miesięcy 2019 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kw. 16 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 I kwartale 2019 roku nie dokonywano aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

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 3 miesięcy 2019 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 1 890 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystała wartość w kw. 908 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń dla pracowników spowodowanych realizacją parametrów programu motywacyjnego za rok ubiegły.

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 prowizję od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na koszty zużycia energii i gazu	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na koszty bieżącego okresu	Ogółem
Stan na 01.01.2019	1 348	1 470	1 293	404	410	4 925
Utworzone w ciągu roku obrotowego		1 026	1 809	361	1 367	4 563
Wykorzystane		999	1 293	404	327	3 023
Rozwiązane						
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Korekta stopy dyskontowej						
Stan na 31.03.2019, w tym:	1 348	1 497	1 809	361	1 450	6 465
- długoterminowe						
- krótkoterminowe	1 348	1 497	1 809	361	1 450	6 465

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 3 miesięcy 2019 roku Grupa nie tworzyła rezerwy na ten cel, nie wystąpiły również przesłanki dla rozwiązania rezerwy z uwagi na brak roszczeń reklamacyjnych.

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 3 miesięcy 2019 roku wartość rezerw na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży nieznacznie wzrosła per saldo o kwotę 27 tys. zł. W wyniku modyfikacji baz dostawy do odbiorców poziom rezerw na koszty usług transportowych nieznacznie spadł o kw. 43 tys. zł.

Grupa tworzy również rezerwy na pozostałe koszty działalności operacyjnej, które dotyczą okresu sprawozdawczego, ale nie zostały jeszcze zafakturowane. W okresie 3 miesięcy 2019 roku rezerwa na pozostałe koszty okresu wzrosła per saldo o kwotę 516 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 podatnikami.

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”.

	31.12.2018	31.03.2019
Podatek za bieżący okres	12 667	4 064
Podatek odroczony	4 392	-406
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	17 059	3 658

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.03.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 214	5 620
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	34 556	34 556
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-29 342	-28 936

W okresie 3 miesięcy 2019 roku nastąpił wzrost aktywów na odroczonego podatek dochodowy, który wynika min. z:

- aktualizacji rezerw na koszty bieżącego okresu,
- wzrostu rezerw na wynagrodzenia do wypłaty w kolejnych okresach,
- aktualizacji wycen bilansowych składników aktywów i pasywów.

d) Informacje o zmianach rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych 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 01.01.2019-31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.	14 097	158 265	133 411	3 660	12 783	1 815	324 031
Zwiększenia, z tytułu:	0	94	86	84	166	902	1 332
- nabycia i wytworzenie środków trwałych	0	94	86	1	166		347
- zawartych umów leasingu				83			83
- poniesione nakłady za rok						902	902
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	392	116	40	430	978
- sprzedaży			392	116	37		545
- likwidacji					3		3
- rozliczone nakłady na OT za rok						430	430
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019 r.	14 097	158 359	133 105	3 628	12 909	2 287	324 385
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.		24 683	90 436	1 997	10 867		127 983
Zwiększenia, z tytułu:	0	711	1 838	156	402	0	3 107
- amortyzacji		711	1 838	156	402		3 107
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	272	116	40	0	428
- likwidacji					3		3
- sprzedaży			272	116	37		425
Umorzenie na dzień 31.03.2019 r.	0	25 394	92 002	2 037	11 229	0	130 662
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019 r.	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2019 r.	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wartości netto związana z połączeniem (przejęcie spółki zależnej w 2018 r.) na 01.01.2019 r.	0	0	-8 526	0	0	0	-8 526
Korekta wartości netto związana z połączeniem (przejęcie spółki zależnej w 2018 r.) na 31.03.2019 r.	0	0	-8 526	0	0	0	-8 526
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019 r.	14 097	132 965	32 577	1 591	1 680	2 287	185 197

W 2019 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 i laboratoryjnych, gdzie między innymi zakupiono mieszkarkę laboratoryjną, spektrometr rentgenowski, urządzenie rozdrabniające do przygotowania próbek do badań laboratoryjnych, zmodernizowano oświetlenie budynków produkcyjnych, wykonano formy dla pras hydraulicznych oraz kontynuowano realizację projektu rozbudowy Centrum Badawczo-Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.12.2018	31.03.2019
stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	895	532
stan zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	1 853	1 788
Suma	2 748	2 320

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2019-31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.	9 230		0	2 995	0	203	12 428
Zwiększenia, z tytułu:			0	17	0	50	67
- nabycia				17			17
- poniesione nakłady za rok						50	50
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	20	0	17	37
- rozliczone nakłady na OT za rok						17	17
- wyksięgowanie umorzonych w 100 %				20			20
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019 r.	9 230	0	0	2 992	0	236	12 458
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.	5 503	0		1 550			7 053
Zwiększenia, z tytułu:	462	0	0	126	0	0	588
- amortyzacji	462	0	0	126	0	0	588
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	20	0	0	20
- wyksięgowanie umorzonych w 100 %				20			20
Umorzenie na dzień 31.03.2019 r.	5 965	0	0	1 656	0	0	7 621
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019 r.							0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2019 r.	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019 r.	3 265	0	0	1 336	0	236	4 837

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Zmiany pozostałych aktywów długoterminowych - nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2019-31.03.2019 r.

W okresie 3 miesięcy 2019 roku nie nastąpiły zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31.12.2018 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

Decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie z dnia 24.09.2018 roku, zakończyło się definitywnie postępowanie kontrolne ws. ustalenia wysokości straty Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej: Spółka, ZMR SA) w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 rok.

Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie w/w decyzją uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie z dnia 27 czerwca 2014 r. 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 i prawidłowe.

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

W dniu 29.03.2019 roku Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej: Spółka, ZMR SA) otrzymała zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011-2014 (okres rozliczenia straty podatkowej za 2008 rok) w wysokości 6 647 tys. zł wraz z należnymi jej odsetkami. łączna kwota wpłacona w dniu 29.03.2019 roku na rachunek bankowy Spółki przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie wyniosła 8 313 tys. zł.

Postępowania o zwrot nadpłaty za lata 2011-2014 związane były z postępowaniem kontrolnym za 2008 rok (o którym mowa w punkcie 1. powyżej), za który Spółka wykazała stratę podatkową i rozliczyła ją w latach 2011-2014.

W wyniku pierwotnych negatywnych rozstrzygnięć dla spółki, będących efektem kontroli wysokości ustalonej straty, spółka była zmuszona dokonać korekty rozliczeń podatkowych za lata w których tę stratę rozliczyła i uiścić zaległy podatek wraz z odsetkami.

Odzyskanie zapłaconej kwoty wraz z należnymi spółce odsetkami kończy definitywnie postępowania podatkowe zarówno w zakresie 2008 roku jak i postępowania dotyczące stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011-2014, oraz postępowania sądowo – administracyjne z nimi powiązane.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego 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 od Burmistrza decyzje odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011. W dniu 02.01.2019 roku Spółka otrzymała od Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie decyzje utrzymujące w mocy decyzje Burmistrza odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011. Spółka wniosła skargi na decyzje Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego 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.

Postępowania podatkowe w Spółce zależnej (poza jednostką dominującą) – nie wystąpiły.

II. Postępowania sądowe (procesowe i rejestrowe)

Opis toczących się postępowań sądowych (procesowych i rejestrowych), w których jednostka dominująca lub jednostki zależne są stroną, a które w przyszłości mogą mieć wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółek z Grupy Kapitałowej, został zamieszczony w Rozdz. VI w pkt. 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.

g) Informacje o udzielonych pożyczkach

	31.12.2018	31.03.2019
Udzielone pożyczki, w tym:	5 054	5 054
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. udzielonej pożyczki	5 054	5 054
Wycena w wartości godziwej (dodatnia)		
Wyceny w wartości godziwej (ujemna)		
Suma netto udzielonych pożyczek	0	0
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2019 r., w tym dla Zarządu

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

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 jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot*

Organem odpowiedzialnym za podjęcie decyzji o głównym segmencie działalności Grupy jest Zarząd jednostki dominującej, który podejmuje wszystkie kluczowe decyzje operacyjne i steruje alokacją zasobami oraz ocenia wyniki działalności.

Format raportowania wewnętrznego przyjęty dla celów raportowania segmentowego jak i wycena ujawnionych kwot w Grupie Kapitałowej jest w pełni oparta o sprawozdawczość finansową Grupy.

Podstawowym czynnikiem branym pod uwagę przy określaniu segmentów sprawozdawczych Grupy jest udział przychodów ze sprzedaży danego rodzaju produktów/usług w przychodach ze sprzedaży ogółem, wygenerowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej.

Mając na uwadze powyższe ustalono, że działalność Grupy stanowi jeden segment operacyjny jakim jest produkcja materiałów ogniotrwałych.

W okresie sprawozdawczym, w tym segmencie sprzedaż materiałów ogniotrwałych stanowiła ponad 95% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem.

W tym okresie, jak i w okresie porównywalnym segmenty nie podlegały łączeniu.

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

Przychody segmentu materiałów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

W Grupie przyjęto, że przychody i koszty segmentu oraz wynik, także aktywa i pasywa segmentu są równoważne z wartościami ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Nie zachodzi jednocześnie potrzeba dokonywania odrębnej prezentacji segmentu operacyjnego w ujęciu innym niż wynika to ze sprawozdawczości finansowej.

Grupa nie wyodrębniła innych segmentów operacyjnych, pomimo faktu, że w skład Grupy od 2016 roku weszła jednostka zależna, dla której podstawowym segmentem 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 operacyjnego w ramach swojej działalności.

Grupa analizuje sprzedaż w ramach segmentu w oparciu o grupy produktowe zaprezentowane poniżej, które stanowią ponad 95% wartości sprzedaży w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Za okres od 01.01.2018-31.03.2018 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem	88 967
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	44 809
Wyroby formowane niewypalane	19 773
Wyroby nieformowane	11 254
Wyroby pracochłonne	3 087
Wyroby złożone	5 848
Wyroby pozostałe	

Za okres od 01.01.2019-31.03.2019 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem	101 270
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	55 365
Wyroby formowane niewypalane	20 653
Wyroby nieformowane	10 898
Wyroby pracochłonne	3 837
Wyroby złożone	6 528
Wyroby pozostałe	10

➔ *Dodatkowe informacje dotyczące działalności gospodarczej Grupy wg rynków zbytu*

W ramach uzupełniającej prezentacji swojej działalności gospodarczej Grupa wyodrębniła dwa rynki zbytu: rynek krajowy (kraj) i rynek zagraniczny (eksport).

Skrócone informacje dotyczące rynków zbytu w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku zostały zamieszczone w pkt. **10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie (...)**, który został zamieszczony w dalszej części niniejszego Raportu.

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 I kwartał 2019 roku kończącego się 31 marca 2019 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	31.12.2018	31.03.2019
Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej na rzecz jednostek zależnych		
Zobowiązania warunkowe spółek z GK na rzecz podmiotów zewnętrznych	38 522	31 262
Zobowiązania z tytułu regwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu	172	172
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy	301	
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej zwrotu zaliczki	774	
Zobowiązanie z tyt. akredytywy dokumentowej	6 839	6 839
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego	100	200
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	162	38
Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	30 174	24 013
Razem zobowiązania warunkowe	38 522	31 262

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tytułu gwarancji i regwarancji bankowych	Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	Zobowiązanie z tytułu akredytywy dokumentowej	RAZEM zobowiązania warunkowe
Stan na dzień 01.01.2018 roku	1 347	162	30 174	6 839	38 522
Zwiększenia:	100	0	0	0	100
- udzielenie gwarancji	100				100
- udzielenie poręczenia					0
- zwiększenie zobowiązania					0
- zwiększenie zobowiązania w związku z wyceną na dzień bilansowy					0
Zmniejszenia:	1 075	124	6 161		7 360
- wygaśnięcie zobowiązania	1 075				1 075
- zmniejszenie zobowiązania		124	6 161	0	6 285
- zmniejszenie zobowiązania w związku z wyceną na dzień bilansowy					0
Stan na dzień 31.03.2018	372	38	24 013	6 839	31 262

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

		31.03.2018	31.03.2019
1	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 499	13 746
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	4 703 960	4 352 627
3	Zysk (strata) na jedną akcję	0,53	3,16
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,53	3,16

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		31.12.2018	31.03.2019
1.	Kapitał własny	257 490	271 236
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	4 352 627	4 352 627
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	59,16	62,32
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	59,16	62,32

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

Rodzaj emisji/seria	31.12.2018	31.03.2019
Obligacje serii A (na okaziciela)	17 200	17 205
Wycena wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych		
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	17 200	17 205
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	17 200	17 205

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

Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wg stanu na 31.03.2019 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 31.03.2019 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 rezerwowy	01-01-1996
Seria C / zwykła na okaziciela		500 000	2,5	1 250 000	gotówka (publiczna emisja akcji)	01-01-1997
Seria D / zwykłe 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
RAZEM:		6 259 634	2,5	15 649 085		

Kapitał zakładowy na 31.12.2018 r. i 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.03.2019
Liczba akcji	6 259 634	6 259 634
Wartość nominalna akcji	2,5	2,5
Kapitał zakładowy	15 649	15 649

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

W dniu 25 marca 2019 r. Zarząd Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zarekomendował wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki w wysokości 1,30 zł (słownie: jeden złoty trzydzieści groszy) na jedną akcję Spółki (Raport bieżący nr 6/2019).

W dniu 25 marca 2019 r., Rada Nadzorcza Spółki powzięła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała Wniosek Zarządu Spółki.

W dniu 23 kwietnia 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości zarekomendowanej przez Zarząd jednostki dominującej tj. w wysokości 1,30 zł na 1 akcję Spółki.

JEDNOSTKA ZALEŻNA

Spółka zależna nie planuje wypłaty dywidendy.

7. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej i zasad wyceny

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	
Udziały i akcje, w tym:	779	779	779	779	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	779	779	779	779	
- udziały i akcje krótkoterminowe ((inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	89 647	102 589	89 647	102 589	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności długoterminowe					
- należności krótkoterminowe	89 647	102 589	89 647	102 589	
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0	0	0	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pożyczki długoterminowe					
- pożyczki krótkoterminowe					
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	753	728	753	728	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	753	728	753	728	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 630	31 238	23 630	31 238	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	
Kredyty bankowe i pożyczki	84 510	73 641	84 510	73 641	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	44 635	41 995	44 635	41 995	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	39 875	31 646	39 875	31 646	
Pozostałe zobowiązania, w tym:	17 200	17 205	17 200	17 205	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje - długoterminowe				0	
- wyemitowane obligacje - krótkoterminowe	17 200	17 205	17 200	17 205	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	1 853	1 788	1 853	1 788	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	1 251	991	1 251	991	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	602	797	602	797	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:	45 607	35 221	45 607	35 221	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe					
- zobowiązania krótkoterminowe	45 607	35 221	45 607	35 221	
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	39	39	39	39	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	39	39	39	39	
Inne zobowiązania finansowe - faktoring (bez regresu), w tym:					Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- inne zobowiązania długoterminowe					
- inne zobowiązania krótkoterminowe (faktoring)	0		0	0	

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 pierwszym kwartale 2019 roku poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (99%). Spółka ZM Nieruchomości realizowała 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 I kwartału 2018 roku o 13,8%. 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 I kwartału 2018 i I kwartału 2019 roku.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2018	I kwartał 2019	Zmiana	Dynamika
1	2	3	3-2	3/2-1
Hutnictwo żelaza i stali	43 331	48 483	5 152	11,9%
Hutnictwo metali nieżelaznych	16 624	15 298	-1 326	-8,0%
Przemysł cementowo - wapienniczy	20 937	30 528	9 591	45,8%
Odlewnie	5 936	5 222	-714	-12,0%
Pozostali odbiorcy	846	408	-438	-51,8%
Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru i produkcyjnych	87 674	99 939	12 265	14,0%
Pozostała sprzedaż	1 293	1 331	38	2,9%
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	88 967	101 270	12 303	13,8%

Początek 2019 roku charakteryzował się spowalniającymi trendami wiodących gospodarek światowych. Rynki międzynarodowe sygnalizowały spadki produkcji podstawowych dóbr konsumpcyjnych. Wyraźne spowolnienie odnotowało hutnictwo żelaza i stali, w wielu obszarach mniejsza była produkcja cementu oraz wapna, ujemne tendencje raportowała część producentów metali kolorowych. Wskazywane od dłuższego czasu przez ekonomistów odwrócenie trendów w przemyśle stało się faktem. Pomimo tego

wiele obszarów działalności handlowej Spółki nadal wykazywało wysoką dynamikę funkcjonowania, wynikającą w istotnej mierze z faktu ciągle rozpędzonej chłonności rynku na jej produkty. Pozwoliło to uzyskać rekordowe zamknięcie kwartału, ze sprzedażą podstawową na poziomie prawie 100 mln zł, co stanowiło 14% wzrost sprzedaży w odniesieniu do bardzo dobrego pierwszego kwartału roku poprzedniego. Pomimo negatywnych zjawisk makroekonomicznych Spółka konsekwentnie realizowała w analizowanym okresie założenia strategii 4D w podstawowych obszarach funkcjonowania, nie tylko dywersyfikując wielopłaszczyznowo aktywności, ale również kontynuując rozwój działań o charakterze kompleksowych projektów. W trakcie pierwszych trzech miesięcy 2019 roku realizowano dużej skali projekty, budowane w oparciu o najwyższe światowe standardy w zakresie innowacyjnych rozwiązań materiałowo – konstrukcyjnych. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. gromadziły w tym czasie bogate doświadczenia realizując m.in. kompleksowo koncepcyjny projekt innowacyjnego wyłożenia pieca wapienniczego w Niemczech oraz nadzorując autorski projekt wyłożenia nowo budowanego urządzenia do produkcji miedzi na rynku krajowym.

Równolegle prowadzono bieżącą działalność marketingową i handlową, podtrzymując dodatnie dynamiki sprzedaży dla podstawowych obszarów funkcjonowania rynkowego Spółki. W Sektorze **hutnictwa żelaza i stali** zrealizowano w pierwszym kwartale bieżącego roku sprzedaż na poziomie 48,5 mln zł, przekraczając w ten sposób sprzedaż uzyskaną w analogicznym okresie roku 2018 o blisko 12%. Na rynku krajowym Spółka stabilnie realizowała przyjęte założenia, kontynuując dostawy w ramach obsługi kompleksowych oraz szerokiej współpracy z pozostałymi krajowymi hutami stali. Realizacje eksportowe w pierwszym kwartale 2019 roku to przede wszystkim dostawy kompleksowych projektów, a więc mieszalnika surówki na rynek niemiecki czy pieca tandem dla odbiorcy czeskiego. W analizowanym okresie Spółka mocno dywersyfikowała działalność marketingową i handlową w ramach współpracy z sektorem, pozyskując nowe zlecenia m.in. z Rosji, Niemiec czy bardzo referencyjnego dla branży rynku austriackiego.

Sprzedaż pierwszego kwartału 2019 roku do odbiorców skupionych w ramach **hutnictwa metali nieżelaznych** została zamknięta wynikiem 15,3 mln zł. W ujęciu r/r sprzedaż dla tego segmentu ukształtowała się na niższym poziomie, a podstawową przyczyną tego faktu była realizacja dużej skali projektu inwestycyjnego na rynku krajowym na początku roku 2018. Aktywności Spółki w ramach kooperacji z sektorem to kontynuacja współpracy ramowej z wiodącym producentem miedzi w Polsce oraz regularne dostawy do pozostałych krajowych hut produkujących metale kolorowe. W eksporcie zrealizowano m.in. dostawy w ramach kompleksowego projektu remontowego urządzeń cieplnych, realizowanego we współpracy z austriacką firmą inżynierską na Filipinach oraz regularnych dostaw remontowych na rynek belgijski, na bazie kooperacji z brytyjskim partnerem inżynierskim.

Pierwszy kwartał 2019 roku charakteryzowała rekordowa sprzedaż do cementowni i wapienników skupionych w **przemśle cementowo – wapienniczym**. W analizowanym okresie zrealizowano sprzedaż na poziomie 30,5 mln zł, co przełożyło się na kilkudziesięcioprocentowe dodatnie dynamiki w odniesieniu do sprzedaży pierwszego kwartału roku 2018. W kraju, gdzie Spółka utrzymuje pozycję wiodącego dostawcy zasadowych wyłożeń ogniotrwałych dla sektora, kontynuowano dostawy bieżących remontów urządzeń cieplnych. Ponadto, w ramach realizowanej strategii rozpoczęto w pierwszym kwartale br. dostawy wyłożeń ogniotrwałych kompleksowego remontu stacjonarnego pieca wapienniczego. Głównym motorem napędowym sprzedaży pierwszych miesięcy 2019 roku w tym obszarze były rynki eksportowe. Obok szeregu dostaw zrealizowanych dla odbiorców z Republiki

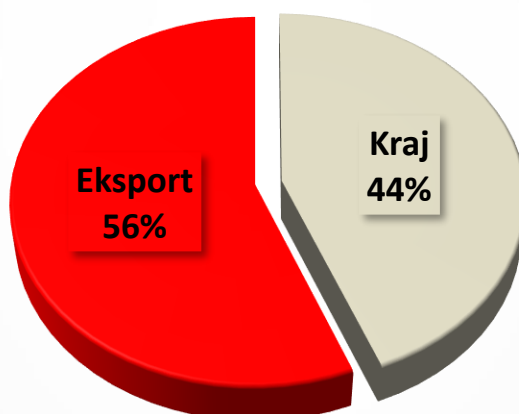
Południowej Afryki, Stanów Zjednoczonych czy Niemiec Spółka wykonała pierwsze dużej skali dostawy na rynki Zjednoczonych Emiratów Arabskich oraz Kazachstanu.

Aktywności sprzedażowe Spółki w pozostałych grupach odbiorców to przede wszystkim kontynuacja dostaw w ramach projektów remontowych pieców szklarskich oraz baterii koksowniczych, a także dostaw do odlewni krajowych oraz zagranicznych, z koncentracją na rynkach wschodnich. Istotnym odnotowania faktem jest stopniowa odbudowa współpracy z odlewniami ukraińskimi.

Realizując przyjętą strategię Spółka intensywnie współpracowała w pierwszych miesiącach 2019 z międzynarodowymi podmiotami inżynierskimi. Baza specjalistycznych partnerów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. stale rośnie, co pozwala Spółce na oferowanie innowacyjnej i kompleksowej myśli technologicznej, która w obliczu namacalnego spowolnienia aktywności gospodarczej w otoczeniu Spółki, okazuje się być jedną z podstawowych recept na sukces.

W I kwartale 2019 roku struktura sprzedaży podstawowej (wyrobów, towarów, usług nadzoru i usług produkcyjnych) stanowiącej element kompleksowej obsługi ceramicznej w podziale kraj – eksport kształtowała się następująco:

Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A. w I kwartale 2019 roku



Struktura sprzedaży zaprezentowana na powyższym wykresie została przygotowana w ujęciu zarządczym i opiera się na geograficznym podziale ostatecznych konsumentów materiałów ogniotrwałych ZMR S.A.

W okresie I kwartału roku ubiegłego struktura ta przedstawiała się następująco: Eksport 46%, Kraj 54%.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: <i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i> [w tys. zł]	I kwartał 2018	I kwartał 2019	Zmiana	Dynamika w %
	1	2	2-1	(2-1)/1
Przychody ze sprzedaży ogółem	88 967	101 270	12 303	13,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	22 586	26 378	3 792	16,8%
EBITDA	16 384	20 412	4 028	24,6%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	12 996	16 717	3 721	28,6%
Zysk netto	2 499	13 746	11 247	450,1%
<i>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</i>	<i>25,4%</i>	<i>26,0%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBITDA</i>	<i>18,4%</i>	<i>20,2%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBIT</i>	<i>14,6%</i>	<i>16,5%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ NETTO</i>	<i>2,8%</i>	<i>13,6%</i>		

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” zrealizowała przychody ze sprzedaży na bardzo wysokim poziomie, przekraczającym zrealizowaną sprzedaż w okresie I kwartału 2018 roku o 12,3 mln zł.

Grupa Kapitałowa na wszystkich poziomach działalności osiągnęła zyski znacznie przekraczające poziomy uzyskanie w analogicznym okresie roku 2018. Marża brutto wyniosła 26%.

Na poziomie EBITDA uzyskano wzrost wartości o 24,6%, natomiast na poziomie EBIT wartość wzrosła o 28,6%. Marże procentowe EBITDA oraz EBIT kształtowały się na poziomie wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zysk netto wygenerowany przez Grupę Kapitałową w analizowanym okresie wyniósł 13,7 mln zł. Był to ponad pięciokrotnie wyższy poziom w porównaniu do I kwartału 2018 rok. Istotne odchylenie r/r wynikało z jednorazowego zdarzenia jakie miało miejsce w I kwartale 2018 roku. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zawarły porozumienie 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).

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: <i>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	31.12.2018	31.03.2019	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł			w %		1
	1	2	2-1	(2-1)/1		
SUMA BILANSOWA	460 877	465 317	4 440	1,0%	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe długoterminowe	237 405	234 948	-2 457	-1,0%	51,5%	50,5%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	223 472	230 369	6 897	3,1%	48,5%	49,5%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	257 490	271 236	13 746	5,3%	55,9%	58,3%
Zobowiązania długoterminowe	85 462	82 488	-2 974	-3,5%	18,5%	17,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	117 925	111 593	-6 332	-5,4%	25,6%	24,0%

Według stanu na dzień 31.03.2019 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowały się na nieznacznie wyższym poziomie w porównaniu ze stanem z końca 2018 roku.

Wzrost nastąpił w grupie aktywów obrotowych krótkoterminowych. Odchylenie wynikało przede wszystkim z wyższego stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych. Wzrost w obszarze należności z tytułu dostaw i usług spowodowany był głównie wysokim poziomem przychodów zrealizowanych w I kwartale 2019 roku. Wysoki stan środków pieniężnych wynikał bezpośrednio ze stanu środków w walucie. Zmniejszeniu uległ natomiast poziom zapasów – spadek o 8,3 mln zł w porównaniu ze stanem z 31.12.2018 roku. Ponadto w marcu 2019 roku Spółka otrzymała zwrot należnej kwoty podatku dochodowego od osób prawnych, co wpłynęło na zmniejszenie aktywów obrotowych krótkoterminowych w pozycji ‘Należności z tytułu podatku dochodowego’.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na koniec marca 2019 roku wynosił 271,2 mln zł i był wyższy od stanu z końca 2018 roku o 13,7 mln zł.

Zobowiązania długo i krótkoterminowe wg stanu na dzień 31.03.2019 roku były niższe w stosunku do stanu z końca roku 2018 odpowiednio o 3,5% oraz o 5,4%. Decydujący wpływ na te zmiany miało zmniejszenie zadłużenia Spółki z tytułu kredytów bankowych. Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na koniec marca 2019 roku ukształtował się na poziomie 73,6 mln zł. W stosunku do stanu z 31.12.2018 roku poziom zadłużenia z tego tytułu zmniejszył się o 10,9 mln zł.

Wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA na koniec marca 2019 roku ukształtował się na znacznie niższym poziomie w porównaniu do wartości z końca 2018 roku i wyniósł zaledwie 0,9.

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 – przykładem jest branża cementowo – wapiennicza, w której 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 2019 rok

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2019 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 23 kwietnia 2019 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. 23 kwietnia 2019 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 przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H ^{a)}	1 090 916	17,43%	1 090 916	17,43%
ZMR S.A. (akcje własne) ^{b)}	1 907 007	30,46%	1 907 007	30,46%
Porozumienie akcjonariuszy ^{c)}	2 065 827	33,00%	2 065 827	33,00%
<i>w tym:</i>				
Józef Siwiec	1 274 409	20,36%	1 274 409	20,36%
Marian Darłak	497 413	7,95%	497 413	7,95%
Pozostali	1 195 884	19,11%	1 195 884	19,11%

- a) udział akcyonariusza 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;
- c) w dniu 26.11.2018 r. doszło do zawarcia przez akcyonariuszy Spółki: Pana Józefa Siwca, Pana Mariana Darłaka, Pana Roberta Duszkiwicza, Pana Roberta Siwca, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Mięso oraz Pana Zbigniewa Czapka pisemnego Porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki; zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków wezwaniowych po stronie podmiotu dominującego (a więc po stronie członków Porozumienia), wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, a więc też i akcje własne posiadane przez Spółkę; w związku z tym członkowie Porozumienia wraz z akcjami własnymi Spółki na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia posiadają łącznie 3.972.834 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 63,47% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pozostali akcyonariusze posiadali poniżej 5% kapitału zakładowego ZMR S.A. i ZMR S.A. nie dysponuje danymi dotyczącymi pakietów tych akcji.

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 (25 marca 2019 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 23 kwietnia 2019 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 Darłak 497 413 sztuk
- Robert Duszkiwicz 28 691 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 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 jednostce dominującej***

Decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie z dnia 24.09.2018 roku, zakończyło się definitywnie postępowanie kontrolne ws. ustalenia wysokości straty Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej: Spółka, ZMR SA) w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 rok.

Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie w/w decyzją uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie z dnia 27 czerwca 2014 r. 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 i prawidłowe.

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

W dniu 29.03.2019 roku Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej: Spółka, ZMR SA) otrzymała zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011-2014 (okres rozliczenia straty podatkowej za 2008 rok) w wysokości 6 647 tys. zł wraz z należnymi jej odsetkami. Łączna kwota wpłacona w dniu 29.03.2019 roku na rachunek bankowy Spółki przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie wyniosła 8 313 tys. zł.

Postępowania o zwrot nadpłaty za lata 2011-2014 związane były z postępowaniem kontrolnym za 2008 rok, za który Spółka wykazała stratę podatkową i rozliczyła ją w latach 2011-2014.

W wyniku pierwotnych negatywnych rozstrzygnięć dla spółki, będących efektem kontroli wysokości ustalonej straty, spółka była zmuszona dokonać korekty rozliczeń podatkowych za lata w których tę stratę rozliczyła i uiścić zaległy podatek wraz z odsetkami.

Odzyskanie zapłaconej kwoty wraz z należnymi spółce odsetkami kończy definitywnie postępowania podatkowe zarówno w zakresie 2008 roku jak i postępowania dotyczące stwierdzenia nadpłaty w

podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011-2014, oraz postępowania sądowo – administracyjne z nimi powiązane.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. toczy się postępowanie dotyczące zwrotu oprocentowania od zwróconej nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011.

ZMR S.A. 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 od Burmistrza decyzje odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011. W dniu 02.01.2019 roku Spółka otrzymała od Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie decyzje utrzymujące w mocy decyzje Burmistrza odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011. Spółka wniosła skargi na decyzje Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego 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 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. uchyliły w całości uchwały będące przedmiotem zaskarżenia.

W dniu 14 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, ze względu na toczące się postępowanie przez KNF, zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron.

➤ *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.

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 31.03.2019 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 31.03.2019 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

Nie wystąpiły.

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 osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy można podzielić na zewnętrzne oraz wewnętrzne.

Do głównych czynników zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na warunki funkcjonowania i działalność ZMR S.A. należą:

- **sytuacja makroekonomiczna w Polsce:** Spółka od wielu lat dywersyfikuje swoją działalność w wymiarze geograficznym, dzięki czemu przychody ze sprzedaży eksportowej stanowią 56% przychodów, dlatego też nie tylko koniunktura na rynkach światowych ale również w polskiej gospodarce wpływa na działalność Spółki; 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 i stopa bezrobocia; według prognoz Ministerstwa Finansów PKB w Polsce wzrośnie w 2019 roku o 3,8% i takie też tempo wzrostu gospodarczego zostało przyjęte w założeniach do budżetu państwa na 2019 rok, co oznacza osłabienie koniunktury gospodarczej; jednak w niektórych prognozach przewiduje się wzrost PKB na poziomie 4,1%; zakłada się też, że nastąpi zwiększenie inflacji – prognozuje się, że indeks wzrostu cen CPI ukształtuje się w 2019 roku na poziomie 3,2%; w 2019 roku przewiduje się utrzymanie stóp procentowych na niskim poziomie¹; zakłada się, że głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego będą inwestycje zarówno samorządowe jak i przedsiębiorstw;

¹ Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, Narodowy Bank Polski, 13.11.2018r.

w kolejnych okresach sprawozdawczych korzystnie na popyt inwestycyjny i koniunkturę gospodarczą może wpłynąć rozszerzenie specjalnych stref ekonomicznych²; w latach 2019 – 2020 przewiduje się zwiększenie roli inwestycji we wzroście gospodarczym w związku z potrzebą odbudowy potencjału produkcyjnego gospodarki oraz napływem środków UE w ramach perspektywy 2014 – 2020; negatywnie na wzrost PKB oddziaływać może natomiast stopniowe spowolnienie dynamiki PKB w strefie euro;

- **koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; pomimo utrzymywania się względnie wysokiego tempa wzrostu gospodarczego na świecie wskaźniki koniunktury wskazują na jego stopniowe spowalnianie; istotnym bodźcem wspomagającym wzrost gospodarczy w strefie euro będzie wspomniany wyżej, zwiększony napływ środków z budżetu UE, jednak przewiduje się, że tempo wzrostu PKB zmniejszy się do poniżej 2%;
- **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, które mogą mieć wpływ na sytuację producentów europejskich, a także mogą przełożyć się na sytuację w branżach kooperujących z hutnictwem; potencjalne zagrożenie eskalacją konfliktu celnego pomiędzy USA i Chinami; 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; ewentualne pogorszenie koniunktury w gospodarce chińskiej miałyby negatywne przełożenia na gospodarkę krajów strefy euro; koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania ZMR S.A. ze względu na 56% udział eksportu w strukturze sprzedaży podstawowej 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.; w 2018 roku miał miejsce proces osłabiania polskiej waluty; w prognozach wskazuje się na możliwe wzmocnienie polskiej waluty zwłaszcza w stosunku do Euro w drugiej połowie 2019 roku;
- **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).

² Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego ..., op. cit., s. 8.

Do czynników **wewnętrznych** istotnych dla rozwoju Spółki 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); systematycznie 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 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&D:**
 - *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 w systematycznym 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; jednocześnie kontynuowane są prace w kierunku rozbudowy własnego potencjału w zakresie szeroko rozumianego inżynieringu i działalności usługowej w branżach zgłaszających popyt na ceramikę ogniotrwałą w ramach powołanej do życia w dniu 27 marca 2019 roku spółki Ropczyce Engineering Sp. z o.o. w 100% zależnej od ZMR (raport bieżący 09/2019);
- ➔ **dalszy rozwój wysoko wykwalifikowanej kadry** – uwzględniając bardzo dobre efekty strategii wielowymiarowej dywersyfikacji działalności, zwłaszcza w obszarze rozwoju szeroko rozumianego inżynieringu, które prowadzą bezpośrednio do widocznej już przebudowy modelu biznesowego z profilu produkcyjnego w kierunku innowacyjnej grupy produkcyjno-inżynierskiej, położenie szczególnego nacisku na stabilizację i motywowanie wysoko wykwalifikowanej kadry; zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania w tym obszarze jest dla spółki szczególnie ważne i ma znaczenie strategiczne dla dalszego rozwoju ze względu na dynamiczne zmiany w światowym i polskim przemyśle (tzw. rewolucja przemysłowa 4.0), globalny zasięg działalności Spółki oraz szybkie rozszerzanie portfela innowacyjnych produktów o wysokim poziomie zawansowania technologicznego i specjalizacji; uwarunkowania te w połączeniu z procesami konsolidacyjnymi zachodzącymi w otoczeniu konkurencyjnym Spółki stawiają wielkie wyzwania, którym będzie mogła sprostać jedynie kadra o najwyższym poziomie kwalifikacji zawodowych i odpowiedniej motywacji; odpowiedzią Spółki na te wyzwania jest realizowane obecnie szybkie wdrożenie rozbudowanych funkcji HR, w tym programu rozwoju zawodowego oraz programu motywacyjnego z wykorzystaniem akcji własnych, skierowanego do szerokiej kadry menedżerskiej i kluczowego personelu (raport bieżący 11/2019);
- ➔ **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.; 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;
- ➔ **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest istotnym elementem w strategii Grupy Kapitałowej; zrealizowane inwestycje rozwojowe wpływają na konkurencyjność oferty Grupy umożliwiając, z jednej strony systematyczne wzmocnienie 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; przedsięwzięciem o znaczeniu strategicznym dla dalszego rozwoju jest powołanie w 100% zależnej spółki Ropczyce Engineering; w najbliższej perspektywie realizowane będą przedsięwzięcia reorganizacyjne i inwestycyjne umożliwiające szybki rozwój działalności tej spółki;

- ➔ **wykorzystanie efektów synergii** oraz pełna integracja po połączeniu ze spółką zależną ZM Service Sp. z o.o., które miało miejsce w 2018 roku.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

23.04.2019 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

23.04.2019 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
23.04.2019 r.	Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
23.04.2019 r.	Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis