



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

**ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU**

Ropczyce, 24 października 2019 roku

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

## SPIS TREŚCI:

<b>I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE.....</b>	<b>4</b>
<b>II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....</b>	<b>11</b>
<b>III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>19</b>
<b>IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>27</b>
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>29</i>
4. <i>WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA .....</i>	<i>30</i>
<b>V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM.....</b>	<b>32</b>
1. <i>ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....</i>	<i>32</i>
2. <i>DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</i>	<i>38</i>
A) <i>INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU ..</i>	<i>38</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>38</i>
C) <i>INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....</i>	<i>40</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>43</i>
E) <i>INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH.....</i>	<i>45</i>
F) <i>OPIS KOREKTY BŁĘDÓW I PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH POPRZEDNICH OKRESÓW .....</i>	<i>46</i>
G) <i>INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....</i>	<i>47</i>
H) <i>INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ ....</i>	<i>47</i>
I) <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....</i>	<i>47</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>48</i>
<b>VI. INFORMACJE POZOSTAŁE .....</b>	<b>50</b>
1. <i>ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOŚÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....</i>	<i>50</i>
2. <i>ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....</i>	<i>50</i>
3. <i>INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....</i>	<i>50</i>
4. <i>SPOŚÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....</i>	<i>51</i>
5. <i>INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</i>	<i>52</i>
6. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE .....</i>	<i>53</i>
7. <i>INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ I ZASAD WYCENY .....</i>	<i>55</i>
8. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH .....</i>	<i>57</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>57</i>

10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	58
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	61
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	63
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	63
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2019 ROK .....	63
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	63
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....	64
17.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	65
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 .....	67
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 .....	67
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 .....	67
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	68
<b>VII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>		<b>74</b>

**I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE**
**GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>237 405</b>	<b>233 597</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	187 522	184 216
2. Wartość firmy		2 044
3. Wartości niematerialne	5 375	3 871
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1 856	869
5. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
6. Należności długoterminowe		
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 214	5 159
8. Pozostałe aktywa długoterminowe – nieruchomości inwestycyjne	37 438	37 438
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>223 472</b>	<b>202 033</b>
1. Zapasy	100 657	84 311
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 261	86 111
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 657	4
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 630	29 237
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	753	19
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 514	2 351
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>460 877</b>	<b>435 630</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>257 490</b>	<b>272 594</b>
1. Kapitał zakładowy	15 649	15 649
2. Akcje własne	-43 542	-43 542
3. Kapitał zapasowy	164 170	186 288
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	98 972	98 949
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	16 452
8.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	-3 322	-4 430
8.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	26 765	20 882
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>257 490</b>	<b>272 594</b>
9. Udziały niekontrolujące		
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>85 462</b>	<b>87 670</b>
1. Kredyty i pożyczki	44 635	45 642
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 251	1 303
3. Pochodne instrumenty finansowe		6
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 753	1 753
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 556	34 797
7. Rozliczenia międzyokresowe	3 267	4 169
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>117 925</b>	<b>75 366</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 525	31 324
2. Pochodne instrumenty finansowe	39	119
3. Kredyty i pożyczki	39 875	29 494
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		
5. Pozostałe zobowiązania finansowe		
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	602	921
7. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17 200	
8. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	416	4 403
9. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 396	6 759
10. Rozliczenia międzyokresowe	1 872	2 346
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>460 877</b>	<b>435 630</b>

	31.12.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
Wartość księgowa	257 490	272 594
Liczba akcji (w szt.)	4 352 627	4 352 627
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	59,16	62,63
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 352 627	4 352 627
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	59,16	62,63

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
<b>1. Należności warunkowe</b>		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności weksłami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności weksłami		
- należna bonifikata		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>38 522</b>	<b>34 918</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- płatności weksłami		
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>38 522</b>	<b>34 918</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 347	313
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	162	22
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	30 174	27 629
- akredytywa dokumentowa	6 839	6 954
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		
- podatek z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>38 522</b>	<b>34 918</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2018 okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2019 okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	3 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92 082	274 480	69 606	252 039
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	69 279	203 540	56 203	195 663
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 803</b>	<b>70 940</b>	<b>13 403</b>	<b>56 376</b>
IV. Pozostałe przychody	793	4 912	1 366	6 035
V. Koszty sprzedaży	6 060	17 599	4 671	16 030
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 196	12 903	4 667	14 104
VII. Koszty projektów badawczych (netto)				
VIII. Pozostałe koszty	-41	5 198	1 892	6 068
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 381</b>	<b>40 152</b>	<b>3 539</b>	<b>26 209</b>
XI. Przychody finansowe	761	2 103	2 208	2 963
XII. Koszty finansowe	626	7 670	177	2 868
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>13 516</b>	<b>34 585</b>	<b>5 570</b>	<b>26 304</b>
XV. Podatek dochodowy	2 932	15 223	1 131	5 422
<b>XVI. Zysk (strata) netto do działalności kontynuowanej</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>	<b>4 439</b>	<b>20 882</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto do działalności zaniechanej</b>				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto do działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>	<b>4 439</b>	<b>20 882</b>
Zysk (strata) netto do działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące				
Zysk (strata) netto do działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>	<b>4 439</b>	<b>20 882</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>19 362</b>		<b>20 882</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>4 600 626</b>		<b>4 352 627</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		<b>4,21</b>		<b>4,80</b>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>4 600 626</b>		<b>4 352 627</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		<b>4,21</b>		<b>4,80</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2018 okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2019 okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	3 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	w tys. zł			
<b>Zysk (Strata) netto za okres:</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>	<b>4 439</b>	<b>20 882</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	10 584	19 362	4 439	20 882
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>				
<b>Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu:</b>				
<b>Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu:</b>				
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				
<b>Inne całkowite dochody netto:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
- w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>	<b>4 439</b>	<b>20 882</b>
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	10 584	19 362	4 439	20 882
- w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				

POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2018 okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2019 okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	3 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	w tys. zł			
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>	<b>4 439</b>	<b>20 882</b>
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
<b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>	<b>10 584</b>	<b>19 362</b>	<b>4 439</b>	<b>20 882</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>19 362</b>	<b>20 882</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>5 007</b>	<b>25 582</b>
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	10 224	10 644
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-357	1 067
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 146	1 782
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	5 284	968
7. Zmiana stanu rezerw	-1 284	-425
8. Zmiana stanu zapasów	-19 620	16 346
9. Zmiana stanu należności	5 076	4 274
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 276	-18 399
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 963	-1 218
12. Bieżący podatek dochodowy	10 504	5 126
13. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"	-10 481	5 506
14. Inne korekty	276	-89
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>24 369</b>	<b>46 464</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>45</b>	<b>214</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	214
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	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- spłata obligacji		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 036</b>	<b>8 063</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 036	6 019
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		2 044
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki		
- odsetki		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4 991</b>	<b>-7 849</b>



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – CD.	30.09.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>34 955</b>	<b>16 858</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	33 614	15 046
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 341	1 812
<b>II. Wydatki</b>	<b>34 478</b>	<b>49 866</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	18 500	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 788	5 658
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 635	24 642
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		17 212
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	403	537
8. Odsetki	2 152	1 817
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>477</b>	<b>-33 008</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>19 855</b>	<b>5 607</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>19 855</b>	<b>5 607</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 299</b>	<b>23 630</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>25 154</b>	<b>29 237</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”**

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia jednostek podporz.	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/Straty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny bez udziałów mniejszości ogółem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2018 r. (w tys. zł)</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	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
<b>Kapitał własny po korektach</b>	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		-59 943								-59 943		-59 943
Umorzenie akcji własnych	-1 883	17 207	-15 324							0		0
Podział zysku/straty netto			6 284					-6 284		0		0
Wypłata dywidendy								-4 788		-4 788		-4 788
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach									19 362	19 362	0	19 362
Suma dochodów całkowitych			437	-437						-100		-100
Pozostałe zmiany										0		0
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.</b>	15 649	-43 542	164 509	95 657	0	0	-954	-2 539	19 362	248 142	0	248 142
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2019 r. (w tys. zł)</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>	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
<b>Kapitał własny po korektach</b>	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
Umorzenie akcji własnych										0		0
Podział zysku/straty netto			22 095					-22 095		0		0
Wypłata dywidendy								-5 658		-5 658		-5 658
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych			23	-23					20 882	20 882	0	20 882
Pozostałe zmiany										-120		-120
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.</b>	15 649	-43 542	186 288	98 949	0	0	-1 202	-4 430	20 882	272 594	0	272 594

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwale długoterminowe</b>	<b>238 950</b>	<b>236 359</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	165 873	162 462
2. Wartości niematerialne	5 375	3 871
3. Długoterminowe aktywa finansowe	62 542	65 054
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 160	4 972
7. Pozostałe aktywa długoterminowe		
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>223 417</b>	<b>199 284</b>
1. Zapasy	100 622	83 966
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 276	84 950
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 648	
4. Pozostałe należności z tyt. wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 624	28 875
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	753	19
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 494	1 474
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>462 367</b>	<b>435 643</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>258 788</b>	<b>274 170</b>
1. Kapitał zakładowy	15 649	15 649
2. Akcje własne	-43 542	-43 542
3. Kapitał zapasowy	155 801	177 918
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	98 972	98 949
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Zyski/straty aktuarialne	-1 202	-1 202
7. Zysk zatrzymane, w tym:	33 110	26 398
7.1 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	5 237	5 237
7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	27 873	21 161
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>85 706</b>	<b>87 660</b>
1. Kredyty i pożyczki	44 635	45 642
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 222	1 085
3. Pochodne instrumenty finansowe		6
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. emisji 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	35 005
7. Rozliczenia międzyokresowe	3 267	4 169
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>117 873</b>	<b>73 813</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 473	30 411
2. Pochodne instrumenty finansowe	39	119
3. Kredyty i pożyczki	39 876	29 494
4. Pozostałe zobowiązania finansowe		
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	602	921
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17 200	
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	415	4 400
8. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 396	6 122
9. Rozliczenia międzyokresowe	1 872	2 346
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>462 367</b>	<b>435 643</b>

	31.12.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
Wartość księgowa	258 788	274 170
Liczba akcji (w szt.)	4 352 627	4 352 627
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	59,46	62,99
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 352 627	4 352 627
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	59,46	62,99

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
<b>1. Należności warunkowe</b>	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności weksłami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności weksłami		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>38 522</b>	<b>34 918</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	38
- udzielonych gwarancji i poręczeń		38
- przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu		
- hipoteka		
- cesja należności		
- płatności weksłami		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>38 522</b>	<b>34 880</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 347	275
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	162	22
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	30 174	27 629
- akredytywa dokumentowa	6 839	6 954
<b>3. Inne</b>		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>38 522</b>	<b>34 918</b>

**ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2018 okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały 2018 okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2019 okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	3 kwartały 2019 okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 901	271 887	66 935	247 415
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	69 708	202 904	55 332	192 705
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 193</b>	<b>68 983</b>	<b>11 603</b>	<b>54 710</b>
IV. Pozostałe przychody	699	4 647	1 358	6 019
V. Koszty sprzedaży	6 034	17 545	4 691	16 050
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 813	11 804	3 907	12 875
VII. Koszty projektów badawczych (netto)				
VIII. Pozostałe koszty	-211	3 275	1 316	5 268
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 256</b>	<b>41 006</b>	<b>3 047</b>	<b>26 536</b>
XI. Przychody finansowe	773	2 099	2 208	2 963
XII. Koszty finansowe	577	7 521	172	2 863
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>13 452</b>	<b>35 584</b>	<b>5 083</b>	<b>26 636</b>
XV. Podatek dochodowy	2 850	15 172	1 164	5 475
XVI. Zyski mniejszości				
<b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>	<b>3 919</b>	<b>21 161</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>				
<b>XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>	<b>3 919</b>	<b>21 161</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>20 412</b>		<b>21 160</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 600 626		4 352 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,44		4,86
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 600 626		4 352 627
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,44		4,86



**ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2018 okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały 2018 okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2019 okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	3 kwartały 2019 okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	w tys. zł			
<b>Zysk (Strata) netto za okres:</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>	<b>3 919</b>	<b>21 161</b>
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>				
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu:	0	0	0	0
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu:	0	0	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				
<b>Inne całkowite dochody netto za okres:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>	<b>3 919</b>	<b>21 161</b>

POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2018 okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały 2018 okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartał 2019 okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	3 kwartały 2019 okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	w tys. zł			
<b>Zysk (strata) netto za okres:</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>	<b>3 919</b>	<b>21 161</b>
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
<b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>	<b>10 602</b>	<b>20 412</b>	<b>3 919</b>	<b>21 161</b>

**ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.**

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>20 412</b>	<b>21 161</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 307</b>	<b>25 762</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	10 165	10 110
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-357	1 067
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 998	1 781
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	5 274	968
6. Zmiana stanu rezerw	-1 411	-1 098
7. Zmiana stanu zapasów	-19 539	16 656
8. Zmiana stanu należności	4 817	5 450
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-66	-19 477
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 151	-229
11. Bieżący podatek dochodowy	10 459	5 111
12. Podatek dochodowy zapłacony "-"/ zwrócony "+"	-10 460	5 521
13. Inne korekty	276	-98
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>23 719</b>	<b>46 923</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>44</b>	<b>214</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44	214
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		
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 235</b>	<b>8 879</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 235	5 379
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	3 500
a) w jednostkach powiązanych	0	3 500
- nabycie aktywów finansowych		3 500
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-5 191</b>	<b>-8 665</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - CD.	30.09.2018	30.09.2019
	w tys. zł	
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>34 955</b>	<b>16 858</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	33 614	15 046
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 341	1 812
<b>II. Wydatki</b>	<b>33 738</b>	<b>49 865</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	18 500	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 788	5 658
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 056	24 642
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		17 212
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	390	537
8. Odsetki	2 004	1 816
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 217</b>	<b>-33 007</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>19 745</b>	<b>5 251</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>19 745</b>	<b>5 251</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 132</b>	<b>23 624</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>24 877</b>	<b>28 875</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski /Starty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2018 r. (w tys. zł)</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	17 532	-805	173 112	96 094		-844	16 409		301 498
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	17 532	-805	173 112	96 094	0	-844	16 409	0	301 498
Emisja akcji									0
Koszty emisji akcji									0
Skup akcji własnych w celu umorzenia		-59 943							-59 943
Umorzenie akcji własnych	-1 883	17 207	-15 324						0
Podział zysku netto			6 284				-6 284		0
Wypłata dywidendy							-4 788		-4 788
Suma dochodów całkowitych			437	-437				20 412	20 412
Pozostałe zmiany							-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.</b>	15 649	-43 541	164 509	95 657	0	-844	5 237	20 412	257 079
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2019 r. (w tys. zł)</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>	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
<b>Kapitał własny po korektach</b>	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
Umorzenie akcji własnych									0
Podział zysku netto			22 094				-22 094		0
Wypłata dywidendy							-5 659		-5 659
Suma dochodów całkowitych			23	-23				21 161	21 161
Pozostałe zmiany							-120		-120
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.</b>	15 649	-43 542	177 918	98 949	0	-1 202	5 237	21 161	274 170

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2019 roku do 30.09.2019 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2019 r. do 30.09.2019 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 30.09.2018 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 30.09.2019 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 30.09.2019 r., oraz na dzień 30.09.2019 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), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2018 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III 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 leasingi finansowe.

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

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. 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 i wspólnych przedsiębiorstwach, 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 przedsiębiorstw”**

Zmiana dotyczy definicji przedsiębiorstwa i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym, jako przedsiębiorstwo, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsiębiorstwa, 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 brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsiębiorstwem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsiębiorstwem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsiębiorstw, dla których dzień przejścia 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.

#### ❖ Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:

- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje, jednakże aktualnie zmiana ta nie ma ustalonej daty wejścia w życie a jej zastosowanie jest dobrowolne.

#### ❖ 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.

#### ❖ Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej zamieszczonych w poszczególnych standardach

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku.



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

Na dzień 30.09.2019 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., Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. i Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co.Ltd. (dalej jako: „spółki zależne”).

### Opis jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2019 r.:

#### 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.

Proces ten jest długotrwały i wymaga podjęcia wielu działań o charakterze formalno-prawnym, co przy dużej zmienności koniunktury na światowych rynkach wyrobów ogniotrwałych nie wyklucza w dalszym ciągu rozwiązań w ramach których chińska spółka mogłaby aktywnie włączyć się w działalność związaną z rynkami surowcowymi oraz z badaniem rynku zbytu na potrzeby Grupy Kapitałowej.

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

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000780524.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, specjalistyczne projektowanie, produkcja maszyn, pieców, palenisk, palników oraz szeroko rozumiana działalność inżynierska związanej z ceramiką ogniotrwałą w branżach obsługiwanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

**Jednostki zależne – metoda konsolidacji:**

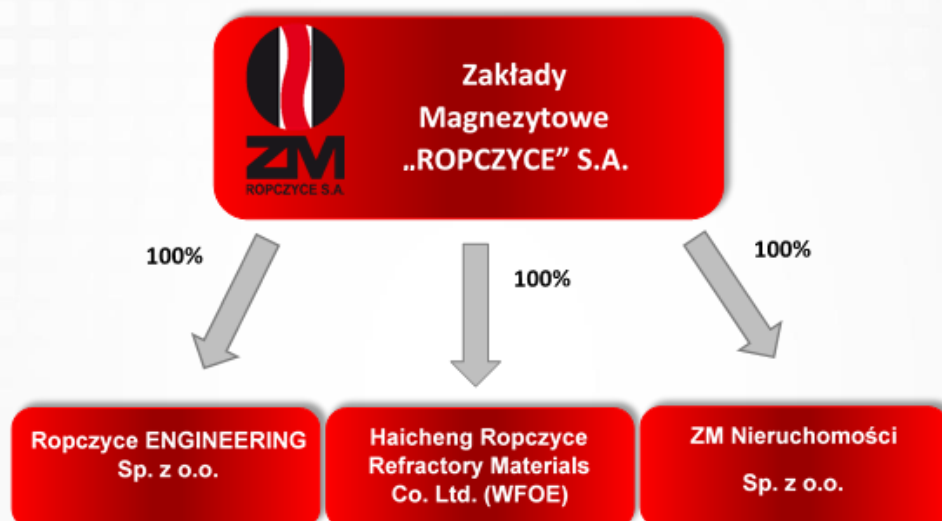
Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej%	Udział w ogólnej liczbie głosów %	Metoda konsolidacji	Rok objęcia udziałów
Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd. (WFOE)*	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji ze względu na brak działalności operacyjnej	2015
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2016
Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2019

\*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 30.09.2019 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 30.09.2019 r. oraz na dzień 30.09.2019 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdania podlegających konsolidacji kontrolowanych bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za okres kończący się 30.09.2019 roku.

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.

## 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.

#### ➤ Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard zastępuje MSR 17 i kilka interpretacji. Poza zmianą definicji leasingu wprowadza znaczne zmiany w rachunkowości leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do użytkowania” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do użytkowania 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 użytkowania.

Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i umów o użytkowanie aktywów o niskiej wartości, które Grupa przyjęła w swoich zasadach rachunkowości. Uproszczenie to polega na nieujmowaniu zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do tych umów.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Na dzień pierwszego zastosowania Grupa była leasingobiorcą w 25 czynnych umowach leasingu operacyjnego dotyczących min. sprzętu komputerowego, samochodów i wózków widłowych zawartych na okresy od 2 do 5 lat, oraz w umowach najmu i dzierżawy nieruchomości i ruchomości zawartych na czas nieokreślony, na podstawie których przysługiwało jej prawo do użytkowania budynków wraz z wyposażeniem oraz pojedynczych pomieszczeń biurowych powiązanych z prowadzoną działalnością produkcyjną i marketingową.

Grupa dokonała wdrożenia standardu, poprzez identyfikację i analizę umów leasingu, najmu i dzierżawy, w których występuje w roli leasingobiorcy. W toku analizy zidentyfikowano możliwość zastosowania uproszczeń przewidzianych w standardzie, a mianowicie ustalono, że zawarte umowy można zaklasyfikować jako umowy krótkoterminowe min. z uwagi na fakt, że są to umowy z okresem wypowiedzenia od 1-ego do 3-ech miesięcy. W tej sytuacji Grupa zdecydowała o nie stosowaniu się do wymogów ustalania aktywów i zobowiązań z tyt. leasingu w stosunku do leasingów



krótkoterminowych, oraz do leasingów, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Spółka ujmuje w takich umowach opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu lub w inny systematyczny sposób. W związku z tym nie wymagały 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.

Ze względu na skorzystanie z uproszczeń Grupa wykorzystwała MSR 36 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 w celu oceny konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Przeprowadzona analiza nie wskazała takiej konieczności.

Dla umów sklasyfikowanych na 31 grudnia 2018 roku jako leasingu finansowe zgodnie z MSR 17, wartość prawa do użytkowania została określona w kwocie równej wartości aktywów podlegających leasingowi według MSR 17. Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania jest równa kwocie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSR 17.

#### ➔ Zmiana zasad postępowania z niskocennymi składnikami majątku

Począwszy od 01.01.2019 roku Grupa wprowadziła zmiany w zasadach postępowania z niskocennymi składnikami majątku, w porównaniu do zasad zastosowanych w poprzednim roku obrotowym, poprzez przyjęcie dopuszczalnych uproszczeń. Do możliwych do zastosowania uproszczeń należą m.in.: dokonywanie jednorazowych lub zbiorczych odpisów amortyzacyjnych od niskocennych składników majątkowych lub odnoszenie bezpośrednio w koszty składników o niskiej jednostkowej wartości początkowej.

Przyjęte przez Grupę uproszczenie polega na wprowadzeniu zasady odpisywania bezpośrednio w koszty zużycia materiałów wartości niskocennych składników środków trwałych oraz odpisywania w koszty usług niskocennych składników wartości niematerialnych w dacie oddania ich do używania – bez obejmowania ich ewidencją pozabilansową.

Zarząd jednostki dominującej wyznaczył wartość graniczną środka trwałego i wartości niematerialnej na poziomie nie przekraczającym 10 tys. zł, przy ustalaniu której wzięto pod uwagę min:

✓ przypuszczalną łączną wartość początkową składników, do których stosowane będą uproszczenia w porównaniu do rocznej sumy kosztów i aktywów,



- ✓ warunek, że zastosowanie uproszczeń nie zniekształci istotnie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki,
- ✓ potrzeby ochrony mienia jednostki,
- ✓ przepisy podatkowe (co nie przeczy zasadzie istotności), gdzie za dolną granicę wartości początkowej składników uznawanych za środki trwałe można przyjąć kwotę określoną w przepisach o podatku dochodowym.

Wprowadzenie uproszczeń o których mowa wyżej, nie wywarło ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz jej wyniku finansowego za 9 miesięcy 2019 roku, ponieważ do końca 2018 roku Grupa stosowała zasadę, gdzie składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 10 tys. zł jako nieistotne były wprowadzane do ewidencji bilansowej składników majątkowych i pod datą oddania do użytkowania były jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów amortyzacji.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 30.09.2019 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	30.09.2018	30.09.2019
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,2714	4,3736
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,2535	4,3086
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,3978	4,3891
Najniższy kurs EUR w okresie	4,1423	4,2406

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

- a) wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
- na dzień 30.09.2018 roku, tj.: 4,2714 PLN
  - na dzień 31.12.2018 roku, tj.: 4,3000 PLN
  - na dzień 30.09.2019 roku, tj.: 4,3736 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 9 miesięcy 2018 roku, tj.: 4,2535 PLN
  - 9 miesięcy 2019 roku, tj.: 4,3086 PLN
- c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 9 miesięcy 2018 roku, tj.: 4,2535 PLN
  - 9 miesięcy 2019 roku, tj.: 4,3086 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2018 (w tys. EUR)	31.12.2018 ( w tys. EUR)	30.09.2019 (w tys. EUR)
Aktywa razem	104 803	107 180	99 604
Kapitał własny	58 094	59 881	62 327
Przychody netto ze sprzedaży	64 530	85 211	58 497
Zysk (strata) netto	4 552	6 273	4 847
Przepływy pieniężne netto, razem	4 668	4 297	1 301

## 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 skonsolidowanym 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 30.09.2019 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 30.09.2019 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.

Na dzień 30.09.2019 roku Grupa dokonała korekty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w porównaniu do końca ostatniego roku obrotowego wystąpiły dodatkowe czynniki ryzyka /dodatkowe przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiej korekty.

Istotne korekty wartości aktywów finansowych zostały przeprowadzona min. w odniesieniu do:

✓ wartości udziałów Spółki Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd.(WFOE) w związku z wszczęciem procedury jej likwidacji, która generuje obciążenia podatkowe dla jednostki dominującej będącej Inwestorem na terytorium ChRL,



✓ wartości udziałów Podkarpackiego Banku Spółdzielczego, z uwagi na jego sytuację finansową, wysoki wskaźnik niewypłacalności kredytów i realizowany program naprawczy pod nadzorem KNF.

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

#### 4) Zapasy

Grupa dokonuje oceny przydatności zapasów w sposób regularny – w okresach miesięcznych i kwartalnych. Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynnienie po obniżonej wartości. Odwrócenie odpisu następuje w okresie, w którym te zapasy sprzedano, zużyto jako przetworzony surowiec w procesie produkcji lub w przypadku braku wymienionych wcześniej możliwości zezłomowano, z uwagi na nieprzydatność technologiczną lub zmianę potrzeb klientów. W wyniku przeprowadzonej w Grupie analizy i oceny na 30.09.2019 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 30.09.2019 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.

### ➔ Program motywacyjny

W III kw.2019 roku jednostka dominująca (dalej: ZMR SA, Spółka), na podstawie Uchwały Nr 5 NWZ z dnia 28.06.2019 roku wdrożyła program motywacyjny na 2019 rok, który został skierowany do członków Zarządu oraz pozostałej kluczowej kadry menedżerskiej ZMR SA i jest oparty na akcjach własnych ZMR SA. Celem programu motywacyjnego jest mobilizacja i zwiększenie lojalności kadry kierowniczej, a także zapewnienie Spółce dynamicznego rozwoju w realnym do osiągnięcia wymiarze. Osoby, które wzięły w nim udział będą miały prawo do nieodpłatnego nabycia akcji pod warunkiem osiągnięcia wskaźników budżetowych określonych przez Radę Nadzorczą oraz spełnienia innych warunków określonych w Regulaminie i w liczbie zależnej od zajmowanego stanowiska oraz od stopnia

realizacji celów budżetowych. Maksymalna liczba akcji nabytych przez wszystkich uczestników Programu Motywacyjnego w odniesieniu do 2019 roku nie może przekroczyć liczby akcji określonej w uchwale przeznaczającej akcje do zaoferowania osobom zatrudnionym w Spółce.

W przypadku zrealizowania wskaźników budżetowych Programu Motywacyjnego i spełnieniu innych warunków określonych w Regulaminie, koszty Programu zostaną uwzględnione w wyniku finansowym za 2019 rok.

## 2. Dodatkowe informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 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 - 30.09.2019

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
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>169</b>	<b>513</b>	<b>122</b>	<b>804</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		169	513	122	804
- przemieszczenia					0
- inne					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>155</b>	<b>758</b>	<b>62</b>	<b>975</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		155	758	62	975
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
Stan na dzień 30.09.2019 roku	0	169	513	122	804

### 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- 30.09.2019 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.	1 995	5 054	268
Utworzenie odpisu w tym:	987	0	22
- ujemna wycena w wartości godziwej			
- opóźnienie w spłacie rat pożyczki			
Rozwiązanie odpisu w tym:	0	0	0
-odwrócenie wyceny w wartości godziwej			
Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 30.09.2019 r.	2 982	5 054	290

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2019-30.09.2019 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności	należności długoterminowe
<b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2019 r.	0	0	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	0	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne			
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	0	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących			
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności			
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 30.09.2019r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2019 r.	3 601	1 754	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>1 641</b>	<b>249</b>	<b>0</b>
utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności (wg oczekiwanych strat kredytowych)	1 641	249	
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>2 393</b>	<b>162</b>	<b>0</b>
wykorzystanie odpisu aktualizującego w związku ze spisaniem należności	108		
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	49	147	
rozwiązanie odpisu aktualizującego należności utw. na 31.12.2018	2 236		
rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku z odwróceniem wyceny bilansowej należności z tyt. sprzedanych udziałów		15	
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2019r.</b>	<b>2 849</b>	<b>1 841</b>	<b>0</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.09.2019 r.</b>	<b>2 849</b>	<b>1 841</b>	<b>0</b>

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 01.01.2019-30.09.2019 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
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>2 257</b>	<b>0</b>	<b>814</b>	<b>1 153</b>
Utworzenie rezerwy			857	1 453
Wykorzystanie rezerwy			814	1 153
Koszty wypłaconych świadczeń	120			
Rozwiązanie rezerwy				
<b>Stan na 30.09.2019, w tym:</b>	<b>2 137</b>	<b>0</b>	<b>857</b>	<b>1 453</b>
- długoterminowe	1 753			
- krótkoterminowe	384	0	857	1 453

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

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

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 30.09.2019 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kw. 120 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 okresie 9 miesięcy 2019 roku dokonano aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. W wyniku aktualizacji rezerwy nastąpiło zmniejszenie rezerwy w porównaniu do 2018 roku o kwotę 43 tys. zł. Kolejna weryfikacja wartości rezerwy zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2019 roku.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa tworzy rezerwę związaną z funduszem premiowym dla pracowników Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W okresie 9 miesięcy 2019 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 1 453 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystana wartość w kw. 1.153 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
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>1 348</b>	<b>1 470</b>	<b>1 293</b>	<b>404</b>	<b>410</b>	<b>4 925</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	145	1 131	1 299	300	394	<b>3 269</b>
Wykorzystane	839	1 183	1 293	404	410	<b>4 129</b>
Rozwiązane						
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Korekta stopy dyskontowej						
<b>Stan na 30.09.2019, w tym:</b>	<b>654</b>	<b>1 418</b>	<b>1 299</b>	<b>300</b>	<b>394</b>	<b>4 065</b>
- długoterminowe						
- krótkoterminowe	654	1 418	1 299	300	394	<b>4 065</b>

### Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy

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

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

- wartość kontraktów zawartych ogółem,
- maksymalny wymiar gwarancji zawarty w kontraktach ogółem,
- długości okresów 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 poniesionego kosztu danego roszczenia gwarancyjnego. Konsekwencją wykorzystania rezerwy jest konieczność proporcjonalnego dotworzenia rezerwy celem utrzymania poziomu w przyjętej wartości.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku Grupa utworzyła na ten cel rezerwę w kwocie 145 tys. zł i jednocześnie wykorzystwała w kwocie 839 tys. zł, co spowodowało zmniejszenie rezerwy per saldo o kwotę 694 tys. zł. Wykorzystanie rezerwy jest wynikiem realizacji uznanych roszczeń klientów.

Grupa tworzy również rezerwy na bieżące koszty bezpośrednio związane z realizowaną produkcją i sprzedażą produktów, do których należą min.:

- rezerwy na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży,
- rezerwy na koszty zużycia energii i gazu,
- rezerwy na usługi transportowe,
- rezerwy na koszty serwisu i nadzoru u odbiorców oraz pozostałe koszty.

Podstawę tworzenia tych rezerw stanowią podpisane przez spółki w Grupie kontrakty/umowy, które zawierają warunki realizacji dostaw i usług ściśle powiązanych z realizowaną produkcją i sprzedażą. Grupa tworzy również rezerwy na pozostałe koszty działalności operacyjnej, które dotyczą okresu sprawozdawczego, ale nie zostały jeszcze zafakturowane. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w bieżącym i następnym roku obrotowym.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku wartość w/w rezerw zmniejszyła się łącznie o 166 tys. zł, co jest skorelowane z nieznacznym zmniejszeniem się przychodów ze sprzedaży w głównym obszarze działalności Grupy.

### Inne rezerwy

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

### Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółki z Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego są podatnikiem.

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

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

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

	31.12.2018	30.09.2019
Podatek za bieżący okres	12 667	5 126
Podatek odroczony	4 392	296
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	17 059	5 422

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2018	30.09.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 214	5 159
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	34 556	34 797
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-29 342</b>	<b>-29 638</b>

W okresie 9 miesięcy 2019 roku zmiana aktywów i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy, wynika min. z:

- aktualizacji rezerw na koszty bieżącego okresu,
- aktualizacji 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 01.01.2019-30.09.2019 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>14 097</b>	<b>158 265</b>	<b>121 712</b>	<b>3 660</b>	<b>12 713</b>	<b>1 815</b>	<b>312 262</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>388</b>	<b>1 959</b>	<b>1 154</b>	<b>1 015</b>	<b>5 779</b>	<b>10 295</b>
- nabycia i wytworzenie środków trwałych	0	388	1 776	356	1 015		3 535
- zawartych umów leasingu			183	798			981
- poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym						5 779	5 779
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>404</b>	<b>371</b>	<b>88</b>	<b>4 516</b>	<b>5 408</b>
- sprzedaży	29		394	371	37		831
- likwidacji			10		51		61
- rozliczone nakłady na OT w okresie sprawozdawczym						4 516	4 516
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2019</b>	<b>14 068</b>	<b>158 653</b>	<b>123 267</b>	<b>4 443</b>	<b>13 640</b>	<b>3 078</b>	<b>317 149</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>		<b>24 683</b>	<b>87 222</b>	<b>1 997</b>	<b>10 838</b>		<b>124 740</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 135</b>	<b>5 208</b>	<b>521</b>	<b>1 071</b>	<b>0</b>	<b>8 935</b>
- amortyzacji		2 135	5 208	521	1 071		8 935
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>284</b>	<b>371</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>742</b>
- likwidacji			10		51		61
- sprzedaży			274	371	36		681
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2019</b>	<b>0</b>	<b>26 818</b>	<b>92 146</b>	<b>2 147</b>	<b>11 822</b>	<b>0</b>	<b>132 933</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019</b>	<b>14 068</b>	<b>131 835</b>	<b>31 121</b>	<b>2 296</b>	<b>1 818</b>	<b>3 078</b>	<b>184 216</b>

W 2019 roku główne nakłady na środki trwałe 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 mieszarkę laboratoryjną, spektrometr rentgenowski, urządzenie rozdrabniające do przygotowania próbek do badań laboratoryjnych, zmodernizowano oświetlenie budynków produkcyjnych, wykonano formy dla pras hydraulicznych, wykonano system wentylacji hali formowni, zainstalowano dźwig towarowo-osobowy oraz kontynuowano realizację projektu rozbudowy Centrum Badawczo–Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., rozpoczęto także budowę układu wysokosprawnej kogeneracji oraz elektrowni fotowoltaiki na potrzeby zakładu.

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

Tytuł zobowiązania	31.12.2018	30.09.2019
stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	895	298
stan zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	1 853	2 224
<b>Suma</b>	<b>2 748</b>	<b>2 522</b>

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)-za okres 01.01.2019-30.09.2019 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>	<b>9 230</b>		<b>0</b>	<b>2 995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203</b>	<b>12 428</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>216</b>	<b>2 044</b>	<b>0</b>	<b>2 248</b>	<b>4 508</b>
- nabycia				216	2 044			2 260
- poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym							2 248	2 248
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 260</b>	<b>3 104</b>
- rozliczone nakłady na OT w okresie sprawozdawczym							2 260	2 260
- wyśięgowanie umorzonych w 100 %	775			69				844
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2019</b>	<b>8 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 142</b>	<b>2 044</b>	<b>0</b>	<b>191</b>	<b>13 832</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>	<b>5 503</b>	<b>0</b>		<b>1 550</b>				<b>7 053</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>388</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 708</b>
- amortyzacji	1 320			388				1 708
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>844</b>
- wyśięgowanie umorzonych w 100 %	775			69				844
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2019</b>	<b>6 048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 869</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 917</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</b>								<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019</b>	<b>2 407</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 273</b>	<b>2 044</b>	<b>0</b>	<b>191</b>	<b>5 915</b>

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

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

Zmiany pozostałych aktywów długoterminowych - nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2019-30.09.2019 r.

W okresie 9 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 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 (dalej: SKO) do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie, który w dniu 09.05.2019 roku uchylił decyzje SKO odmawiające Spółce należnego oprocentowania. SKO od tych wyroków wniosło skargi kasacyjne do NSA. Sprawa jest w toku dalszego postępowania.

Szansę otrzymania oprocentowania Spółka nadal 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.

#### 2. Inne postępowania podatkowe i celne w jednostce dominującej i spółkach zależnych

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 istotnych 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	30.09.2019
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)		
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

**Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2019 r., w tym dla Zarządu**

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

**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*

Podstawowym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów sprawozdawczych Grupy jest udział w przychodach ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym sprzedaż w segmencie wyrobów ogniotrwałych stanowiła ponad 95% przychodów ze sprzedaży ogółem, co stanowi, że jest to podstawowy segment działalności Grupy.

Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy jako nieistotne nie podlegają wyodrębnieniu operacyjnemu w ramach działalności.

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

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej prowadzona jest obecnie w jednym segmencie, tj. *wyrobów ogniotrwałych* (segment ten obejmuje głównie produkty Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A.).

Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

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

Grupa nie wyodrębniła innych segmentów operacyjnych, pomimo faktu, że w skład Grupy od 2019 roku weszła nowo powołana jednostka zależna, ponieważ jej podstawowym segmentem działalności są usługi inżynierskie w obszarze ceramiki ogniotrwałej oraz usługi projektowania i wykonawstwa specjalistycznych urządzeń do wysokotemperaturowej utylizacji odpadów, które wchodzi w skład przychodów ze sprzedaży w ramach segmentu wyrobów ogniotrwałych.

**Za okres od 01.01.2018-30.09.2018 r.**

Segment operacyjny	Razem:
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>274 480</b>
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	129 366
Wyroby formowane niewypalane	77 043
Wyroby nieformowane	34 321
Wyroby pracochłonne	9 242
Wyroby złożone	17 687
Wyroby pozostałe	
Pozostałe	1 469
Usługi nadzoru i produkcyjne	4

**Za okres od 01.01.2019-30.09.2019 r.**

Segment operacyjny Grupy	Razem:
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>252 039</b>
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	126 412
Wyroby formowane niewypalane	59 643
Wyroby nieformowane	29 131
Wyroby pracochłonne	8 988
Wyroby złożone	16 192
Wyroby pozostałe	120
Pozostałe	755
Usługi nadzoru i produkcyjne	3 233
Usługi inżynierskie	3 989

➤ *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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku zostały zamieszczone w pkt. **10.**

**Związły 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 III kwartał 2019 roku kończącego się 30 września 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	30.09.2019
<b>Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej na rzecz jednostek zależnych</b>		<b>38</b>
Poręczenie umowy leasingowej Ropczyce Engineering Sp. z o.o.		38
<b>Zobowiązania warunkowe spółek z GK na rzecz podmiotów zewnętrznych</b>	<b>38 522</b>	<b>34 880</b>
Zobowiązania z tytułu regwencji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu	172	175
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy	301	
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej zwrotu zaliczki	774	
Zobowiązanie z tyt. akredytywy dokumentowej	6 839	6 954
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego	100	100
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	162	22
Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	30 174	27 629
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>38 522</b>	<b>34 918</b>



**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
<b>Stan na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 347</b>	<b>162</b>	<b>30 174</b>	<b>6 839</b>	<b>38 522</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115</b>	<b>156</b>
- udzielenie gwarancji					
- udzielenie poręczenia	<b>38</b>				38
- przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji na rzecz osób trzecich					
- zwiększenie zobowiązania					
- zwiększenie zobowiązania w związku z wyceną na dzień bilansowy	3			115	118
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>1 075</b>	<b>140</b>	<b>2 545</b>	<b>0</b>	<b>3 760</b>
- wygaśnięcie zobowiązania	1 075				1 075
- zmniejszenie zobowiązania		140	2 545		2 685
- zmniejszenie zobowiązania w związku z wyceną na dzień bilansowy					
<b>Stan na dzień 30.09.2019</b>	<b>313</b>	<b>22</b>	<b>27 629</b>	<b>6 954</b>	<b>34 918</b>

**Zmiany aktywów warunkowych**

Nie wystąpiły

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

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

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

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

		30.09.2018	30.09.2019
1	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 362	20 882
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	4 600 626	4 352 627
3	Zysk (strata) na jedną akcję	4,21	4,80
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	4,21	4,80

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

		30.09.2018	30.09.2019
1.	Kapitał własny	248 142	272 594
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	4 352 627	4 352 627
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	57,01	62,63
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	57,01	62,63

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

Rodzaj emisji/seria	31.12.2018	30.09.2019
Obligacje serii A (na okaziciela)	17 200	
Wycena wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych		
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	17 200	
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	17 200	

W dniu 15 maja 2019 roku zgodnie z Umową Emisyjną z dnia 14 kwietnia 2014 i Aneksu nr 1 zawartego w dniu 13 maja 2014 roku do Umowy Emisyjnej, jednostka dominująca dokonała wykupu 40.000 szt. Obligacji serii A notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") w ramach rynku Catalyst o wartości nominalnej 100 EUR każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4 mln EUR w celu ich umorzenia.

Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2019 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
<b>RAZEM:</b>		<b>6 259 634</b>	<b>2,5</b>	<b>15 649 085</b>		

Kapitał zakładowy na 31.12.2018 r. i 30.09.2019 r.

Wyszczególnienie	31.12.2018	30.09.2019
Liczba akcji	6 259 634	6 259 634
Wartość nominalna akcji	2,5	2,5
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>15 649</b>	<b>15 649</b>

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

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję (w zł)	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
31.12.2018	21.05.2019	5 658	1,3			
30.09.2019	-	-	-			

Uchwałą Nr 8 z dnia 23.04.2019 r. ZWZ Spółki dokonało podziału zysku netto za 2018 r. w kwocie 27 873 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 5 658 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 22 095 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,
- kwota 120 tys. zł została przeznaczona na zasilenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

#### JEDNOSTKI ZALEŻNE

W okresie sprawozdawczym w spółkach zależnych nie były wypłacane dywidendy.

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	
<b>Udziały i akcje, w tym:</b>	<b>779</b>	<b>2</b>	<b>779</b>	<b>2</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	779	2	779	2	
- udziały i akcje krótkoterminowe ((inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>89 647</b>	<b>85 440</b>	<b>89 647</b>	<b>85 440</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności długoterminowe					
- należności krótkoterminowe	89 647	85 440	89 647	85 440	
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pożyczki długoterminowe					
- pożyczki krótkoterminowe					
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>753</b>	<b>19</b>	<b>753</b>	<b>19</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	753	19	753	19	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>23 630</b>	<b>29 237</b>	<b>23 630</b>	<b>29 237</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	
<b>Kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>84 510</b>	<b>75 136</b>	<b>84 510</b>	<b>75 136</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	44 635	45 642	44 635	45 642	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	39 875	29 494	39 875	29 494	
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>17 200</b>	<b>0</b>	<b>17 200</b>	<b>0</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje - długoterminowe				0	
- wyemitowane obligacje - krótkoterminowe	17 200	0	17 200	0	
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>1 853</b>	<b>2 224</b>	<b>1 853</b>	<b>2 224</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	1 251	1 303	1 251	1 303	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	602	921	602	921	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b>	<b>45 607</b>	<b>27 167</b>	<b>45 607</b>	<b>27 167</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe					
- zobowiązania krótkoterminowe	45 607	27 167	45 607	27 167	
<b>Pochodne instrumenty finansowe, w tym:</b>	<b>39</b>	<b>119</b>	<b>39</b>	<b>119</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	39	119	39	119	
<b>Inne zobowiązania finansowe - faktoring (bez regresu), w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	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 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 Spółka 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 pracochłonnych,
- ⇒ wyrobów złożonych,
- ⇒ usług przemysłowych,
- ⇒ usług inżynierskich,
- ⇒ pozostałe przychody.

Decydujący wpływ na wygenerowany w okresie III kwartałów 2019 roku poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (98%). ZM Nieruchomości Sp. z o.o. realizowała przychody z tytułu wynajmu nieruchomości będących w jej posiadaniu, natomiast spółka zależna Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. realizowała projekty związane z działalnością inżynierską.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie niższym w porównaniu do III kwartałów 2018 roku o 8,2%.

W poniższej tabeli przedstawiono poziom i dynamikę sprzedaży wg branż w okresie III kwartałów 2018 roku i III kwartałów 2019 roku.

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

Wyszczególnienie	III kwartały 2018	III kwartały 2019	Zmiana	Dynamika
1	2	3	3-2	3/2-1
Hutnictwo żelaza i stali	141 490	120 067	-21 422	-15,1%
Hutnictwo metali nieżelaznych	51 420	40 837	-10 583	-20,6%
Przemysł cementowo - wapienniczy	48 272	65 926	17 654	36,6%
Odlewnie	15 909	14 628	-1 282	-8,1%
Pozostali odbiorcy	12 040	3 016	-9 024	-75,0%
<b>Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru i produkcyjnych</b>	<b>269 132</b>	<b>244 474</b>	<b>-24 657</b>	<b>-9,2%</b>
Pozostała sprzedaż	5 348	7 565	2 216	41,4%
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>274 480</b>	<b>252 039</b>	<b>-22 441</b>	<b>-8,2%</b>

Po trzech kwartałach 2019 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wygenerowały przychody ze sprzedaży podstawowej na poziomie 244,5 mln zł, jest to poziom niższy w zestawieniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o 9,2%.

W drugim oraz trzecim kwartale 2019 roku radykalnie spotęgowane zostały symptomy spowolnienia gospodarczego na rynkach europejskich. Następujące istotne zmiany koniunkturalne zostały utrwalone w początkowych miesiącach drugiego półrocza 2019 roku w otoczeniu rynkowym i konkurencyjnym Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Spadki produkcji, głównie wyrobów hutniczych w pierwszej połowie 2019 roku w cyklicznie naturalny sposób przełożyły się z kilkumiesięcznym opóźnieniem na spadek zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe. Problem niskiej chłonności rynku dotyczył w trzecim kwartale 2019 roku całą branżę producentów materiałów ogniotrwałych, mając odzwierciedlenie w niższej sprzedaży większości skupionych w niej podmiotów. Budowane w okresie koniunktury nie wskazującej na tak gwałtowne załamanie rynku plany sprzedażowe musiały zostać istotnie zrewidowane. Podstawowe czynniki generujące negatywne zjawiska na rynku pozostają niezmiennie. Trwająca wojna handlowa pomiędzy USA a Chinami, wysokie koszty produkcji przemysłowej w Europie oraz niska konsumpcja finalnych produktów przekładają się w bezpośredni sposób na negatywne trendy w przemyśle.

Dekoniunktura branży w bezpośredni sposób przełożyła się w ostatnich miesiącach 2019 roku na poziom sprzedaży Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Pomimo rekordowych wyników sprzedaży wyrobów dedykowanych producentom wapna i cementu, w skali globalnej Spółka nie zrealizowała wszystkich przyjętych założeń, notując ujemne dynamiki sprzedaży materiałów ogniotrwałych dla szeroko rozumianego hutnictwa. Podobnie jak w drugim kwartale bieżącego roku, strategia wielopłaszczyznowej dywersyfikacji realizowana od lat przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. pozwoliła na zdobycie kolejnych obszarów aplikacyjnych oraz geograficznych, a jej projektowy wymiar generował nowe długoterminowe perspektywy sprzedażowe Spółki. Wszystkie te działania w obliczu gwałtownej recesji nie pozwoliły jednak, głównie w europejskim hutnictwie, uniknąć krótkoterminowo redukcji poziomów obrotów. W wymiarze długoterminowym podejmowane były i są działania ukierunkowane na większe zróżnicowanie geograficznej i branżowej siatki odbiorców, pozwalające Spółce w jeszcze większym stopniu uniezależnić się od okresowych cykli koniunkturalnych jej poszczególnych obszarów sprzedażowych.

W podziale na poszczególne branże odbiorców dalszej deprecjacji w strukturze sprzedaży Spółki podlegał udział podstawowego sektora konsumentów materiałów ogniotrwałych wytwarzanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. – **Hutnictwa Żelaza i Stali**. W trakcie pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 roku realizacja sprzedaży dla tego sektora zamknięta została kwotą 120 mln zł, co odpowiada około 15% niższej sprzedaży w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2018. Podstawową przyczyną przedmiotowego spadku jest stan europejskiego hutnictwa, generujący daleko idące ograniczenia mocy produkcyjnych hut stali a w konsekwencji ich zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe. Realizowane przez Spółkę procesy wejścia w nowe obszary geograficzne i aplikacyjne są czasochłonne i nie kompensują w krótkiej perspektywie czasowej luki powstałej w kontaktach handlowych z dotychczasowymi partnerami Spółki. Ich efekty będą widoczne w kolejnych okresach. Podobnie jak w pierwszym półroczu 2019 roku, kontynuowano obsługi kompleksowe podmiotów krajowych oraz realizację dostaw w ramach kontraktów ramowych do podmiotów europejskich. Mniejsza skala dostaw wynikała z zamknięcia czasowego jednej z krajowych hut stali oraz redukcjami dostaw do większości podmiotów współpracujących ze Spółką kompleksowo bądź ramowo, spowodowanych niższą produkcją stali. Podobnie jak w drugim kwartale bieżącego roku, działania marketingowe koncentrowały się na nieobsługiwanych dotychczas rynkach. W okresie ostatnich miesięcy bezpośrednie kontakty handlowe rozszerzono o kolejne podmioty z Półwyspu Bałkańskiego, a także o nowe w tym obszarze kierunki azjatyckie.



Sprzedaży do sektora **Hutnictwa Metali Nieżelaznych** w okresie 9 miesięcy 2019 roku zamknięta została na poziomie blisko 41 mln zł. W ujęciu r/r oznacza to ponad 20% spadek sprzedaży, generowany w głównej mierze na rynku krajowym w związku z kumulacją planów remontowych oraz harmonogramem dostaw projektowych w początkowym okresie 2018 roku do wiodącego branżowego partnera handlowego Spółki. Sprzedaż zrealizowana w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 roku oparta była o kompleksową obsługę materiałową i inżynierską krajowych hut miedzi oraz regularne dostawy do stałych odbiorców Spółki zlokalizowanych m.in. w Niemczech, Hiszpanii, Belgii czy Rosji. Przy kontynuacji działań w zakresie budowy szerokiej współpracy z wybranymi producentami metali kolorowych, opartej na ścisłej kooperacji z podmiotami inżynierskimi, Spółka prowadziła w trzecim kwartale 2019 roku zaawansowane rozmowy z nowymi branżowymi partnerami handlowymi. W ten sposób zakontraktowano sprzedaż na nowe kierunki dostaw do szeregu odbiorców eksportowych zróżnicowanych zarówno pod względem profilu produkcyjnego, jak i położenia geograficznego.

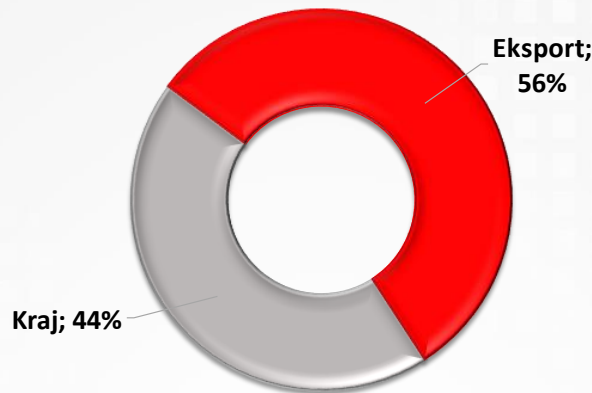
W **Przemśle Cementowo – Wapienniczym** Spółka kontynuowała zapoczątkowany w pierwszym półroczu 2019 roku proces dynamicznego rozwoju sprzedaży. Na przestrzeni trzech kwartałów bieżącego roku sprzedaż do sektora wyniosła prawie 66 mln zł i była wyższa o ponad 36% od sprzedaży analogicznego okresu 2018 roku. W ujęciu narastającym dodatnie dynamiki zanotowano zarówno w kraju, jak i w eksporcie. Do opisywanych we wcześniejszych raportach kwartalnych sprzedaży, w trzecim kwartale 2019 roku Spółka dołożyła m.in. kolejne dostawy na rynki Bliskiego Wschodu, dostarczając materiały do nowych odbiorców zlokalizowanych w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Równolegle rozwijano współpracę na rynku Sri Lanki oraz kontynuowano dostawy do cementowni krajowych. Kontynuacja współpracy z wieloletnimi partnerami inżynierskimi Spółki w Europie oraz Ameryce Północnej uzupełniana była rozmowami o długoletniej współpracy z wiodącymi grupami produkującymi wapno. Podsumowaniem udanego kwartału była intensyfikacja działań w zakresie marketingu technicznego, dająca początek współpracy z dużą grupą nowych potencjalnych kontrahentów Spółki z Bliskiego Wschodu oraz Afryki. Efekty tych działań budują perspektywę rozwoju sprzedaży w nowych kierunkach aplikacyjnych i geograficznych.

W marginalnych obszarach sprzedażowych Spółki na szczególną uwagę zasługują zakontraktowane sprzedaże do krajowego i zagranicznego Koksownictwa oraz pierwsza dużej skali zakontraktowana sprzedaż wyrobów krzemionkowych do jednego z wiodących koncernów szklarskich pod potrzeby projektu realizowanego w Ameryce Południowej.

Powyższe działania dowodzą wielopłaszczyznowej aktywności sprzedażowej i marketingowej Spółki. Aktywności czysto sprzedażowe przeplatane są budową nowych struktur na różnych kontynentach, a inwestycja w budowę własnych grup instalacyjnych i inżynierskich dowodzi dalszej rozbudowie potencjału i możliwości Spółki w kontekście wysoce niestabilnego otoczenia oraz zmieniających się wyzwań i oczekiwań rynkowych.



Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A.  
za 3 kwartały 2019 roku



Struktura sprzedaży podstawowej osiągniętej za III kwartały 2019 roku zaprezentowana na powyższym wykresie została przygotowana w ujęciu zarządczym i opiera się na geograficznym podziale ostatecznych konsumentów materiałów ogniotrwałych ZMR S.A.

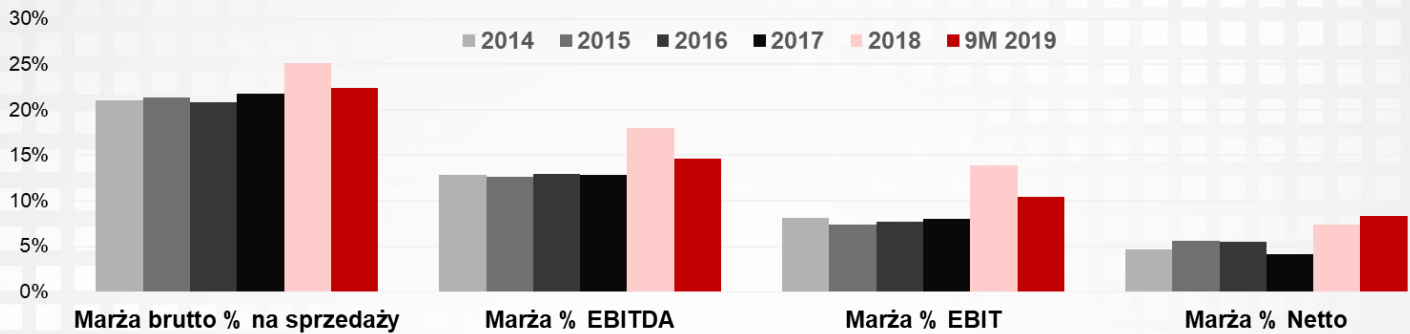
11. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. zł]	III kwartały 2018	III kwartały 2019	Zmiana	Dynamika w %
	1	2	2-1	(2-1)/1
Przychody ze sprzedaży ogółem	274 480	252 039	-22 441	-8,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	70 940	56 376	-14 564	-20,5%
EBITDA	50 376	36 853	-13 523	-26,8%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	40 152	26 209	-13 943	-34,7%
Zysk netto	19 362	20 882	+ 1 520	+7,9%
<i>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</i>	<i>25,8%</i>	<i>22,4%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBITDA</i>	<i>18,4%</i>	<i>14,6%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBIT</i>	<i>14,6%</i>	<i>10,4%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ NETTO</i>	<i>7,1%</i>	<i>8,3%</i>		

Począwszy od II kwartału 2019 roku na głównym obsługiwanym przez Spółkę rynku, tj. na europejskim rynku hutnictwa żelaza i stali nastąpiło wyraźne spowolnienie. Wysoka dynamika sprzedaży z I kwartału 2019 roku została w kolejnych miesiącach wyhamowana. Wskutek powyższego Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” zrealizowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 252 mln zł, niższym r/r o 8,2%. Zysk brutto ze sprzedaży wygenerowany w tym okresie wyniósł 56,4 mln zł, był to poziom niższy o 20,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Również wyniki uzyskane na poziomie EBITDA i EBIT kształtowały się poniżej wielkości uzyskanych w okresie 9 miesięcy 2018 roku. Jednocześnie należy podkreślić, iż rok 2018 był dla Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” rekordowy, zarówno w obszarze

przychodów ze sprzedaży, jak i zrealizowanych wysokich marż. Analiza marż Grupy Kapitałowej w dłuższej perspektywie (kilku ostatnich lat) wykazuje, iż marże wygenerowane w okresie 9 miesięcy 2019 roku pozostają na wysokim poziomie.

### POZIOMY ZYSKOWNOŚCI



Zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową za III kwartały 2019 roku wyniósł 20,9 mln zł, i był wyższy r/r o 1,5 mln zł. Rentowność netto wyniosła za omawiany okres 8,3%.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2018	30.09.2019	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
	1	2	2-1	(2-1)/1	1	2
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>460 877</b>	<b>435 630</b>	<b>-25 247</b>	<b>-5,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktywa trwałe długoterminowe	237 405	233 597	-3 808	-1,6%	51,5%	53,6%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	223 472	202 033	-21 439	-9,6%	48,5%	46,4%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	257 490	272 594	15 104	5,9%	55,9%	62,6%
Zobowiązania długoterminowe	85 462	87 670	2 208	2,6%	18,5%	20,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	117 925	75 366	-42 559	-36,1%	25,6%	17,3%

Według stanu na dzień 30.09.2019 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowały się na znacznie niższym poziomie w porównaniu ze stanem z końca 2018 roku.

Spadek nastąpił głównie w grupie aktywów obrotowych krótkoterminowych. Odchylenie wynikało przede wszystkim z niższego o 16,3 mln zł poziomu zapasów w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2018 roku. Na niższym poziomie ukształtowały się również należności z tytułu dostaw i usług. Ponadto w marcu 2019 roku Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. 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 września 2019 roku wynosił 272,6 mln zł i był wyższy od stanu z końca 2018 roku o 15,1 mln zł. Wyższy poziom wykazywały również zobowiązania długoterminowe głównie z tytułu wyższego stanu kredytów długoterminowych.

Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na koniec września 2019 roku ukształtował się na poziomie 75,1 mln zł. W stosunku do stanu z 31.12.2018 roku poziom zadłużenia z tego tytułu obniżył się o 9,4 mln zł. Jednocześnie Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w maju 2019 roku dokonała terminowego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 4 mln EUR (ok. 17 mln zł), co wpłynęło również na zmniejszenie zadłużenia netto Grupy Kapitałowej oraz zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA na koniec września 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. Wyłóżenia 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 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu 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. 24 października 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 przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H <sup>a)</sup>	1 090 916	17,43%	1 090 916	17,43%
ZMR S.A. (akcje własne) <sup>b)</sup>	1 907 007	30,46%	1 907 007	30,46%
Porozumienie akcjonariuszy <sup>c)</sup>	2 068 418	33,04%	2 068 418	33,04%
<i>w tym:</i>				
Józef Siwec	1 277 000	20,40%	1 277 000	20,40%
Marian Darlak	497 413	7,95%	497 413	7,95%
Pozostali	1 193 293	19,07%	1 193 293	19,07%

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

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

c) w dniu 26.11.2018 r. doszło do zawarcia przez akcjonariuszy Spółki: Pana Józefa Siwca, Pana Mariana Darlaka, Pana Roberta Duszkiewicza, 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 3.975.425 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 63,51% ogólnej liczby głosów w Spółce

Pozostali akcjonariusze 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 do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 24 października 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 Siwec	1 277 000 sztuk
➤ Marian Darlak	497 413 sztuk
➤ Robert Duszkiewicz	28 691 sztuk



**RADA NADZORCZA:**

- |                          |   |
|--------------------------|---|
| ◆ Lesław Wojtas          | nie posiada   |
| ◆ Łucja Skiba            | nie posiada   |
| ◆ Roman Wenc             | 59 165 sztuk  |
| ◆ Konstanty Litwinow     | nie posiada   |
| ◆ Grzegorz Ubysz         | nie posiada   |
| ◆ Małgorzata Wypychowska | do dnia rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej tj. 30.09.2019 – nie posiadała |

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

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

***Postępowanie 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 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 (dalej: SKO) 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, który w dniu 09.05.2019 roku uchylił decyzje SKO odmawiające Spółce należnego oprocentowania. SKO od tych wyroków wniosło skargi kasacyjne do NSA. Sprawa jest w toku dalszego postępowania.

Szansę otrzymania oprocentowania Spółka nadal 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 S.A.

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

Ponadto Walne Zgromadzenia, które odbyły się po wniesieniu pozwu przez ZM Invest S.A. uchylły w całości uchwały będące przedmiotem zaskarżenia.

W dniu 14 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, ze względu na toczące się postępowanie przez KNF, zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron, na chwilę obecną po podjęciu postępowania

nastąpiła wymiana pism procesowych. Termin posiedzenia Sądu został ustalony na dzień 16 grudnia 2019 r., godz. 12:00.

### **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 warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i prowadzi czynności sprawdzające. W dniu 19 czerwca 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała komunikat z którego wynika, że na Spółkę ZM INVEST S.A. została nałożona kara w wysokości 500 000 zł za naruszenie przepisów ww. Ustawy dotyczących ujawniania stanu posiadania w związku z niedokonaniem w terminie zawiadomień KNF i ZMR S.A.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.09.2019 roku Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.09.2019 roku zarówno Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

### **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**

- W dniu 29 marca 2019 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie zwrot na rachunek bankowy należnej kwoty podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 8 313 tys. zł (raport bieżący nr 10/2019).
- Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. systematycznie od 2013 roku dzielą się z akcjonariuszami częścią wypracowanego zysku netto.

W dniu 23 kwietnia 2019 roku, zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką Dywidendy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2018 rok wskazując:

- kwotę wypłaty dywidendy, która wyniosła 5 658 415,10 zł;
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję, która wyniosła 1,30 zł;
- liczbę akcji objętych dywidendą – 4 352 627 sztuk akcji;
- dzień ustalenia prawa do dywidendy na 7 maja 2019 roku;
- dzień wypłaty dywidendy na 21 maja 2019 roku

Zgodnie z decyzją ZWZ w dniu 21 maja 2019 roku Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w ustalonej wysokości.

- ☉ W dniu 15 maja 2019 roku zgodnie z Umową Emisyjną z dnia 14 kwietnia 2014 i Aneksu nr 1 zawartego w dniu 13 maja 2014 roku do Umowy Emisyjnej, Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały wykupu 40 000 szt. Obligacji serii A notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") w ramach rynku Catalyst o wartości nominalnej 100 EUR każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4 mln EUR celem ich umorzenia.

## 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 ZM „ROPCZYCE” i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy można podzielić na zewnętrzne oraz wewnętrzne.

Do głównych czynników makroekonomicznych i globalnych, tj. **zewnętrznych** należą:

- **sytuacja makroekonomiczna w Polsce:** Spółka od wielu lat dywersyfikuje swoją działalność w wymiarze geograficznym, dzięki czemu przychody ze sprzedaży eksportowej za okres trzech kwartałów 2019 roku stanowią 56% przychodów; na działalność gospodarczą Spółki wpływa więc zarówno koniunktura na rynkach światowych jak i w gospodarce polskiej; istotne są przede wszystkim tempo wzrostu gospodarczego i poziom produkcji sprzedanej przemysłu, a także inwestycje w gospodarce narodowej, w tym inwestycje rozwojowe przedsiębiorstw oraz inwestycje infrastrukturalne, 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 4,5%; głównym czynnikiem wzrostu PKB będzie pozostawał popyt konsumpcyjny; zakłada się też, że nastąpi przyspieszenie inflacji, która jednak powinna pozostać w przedziale odchyłeń zdefiniowanym przez NBP; na poziom inflacji główny wpływ wywierać będzie wzrost presji kosztowej ze strony rynku pracy oraz wzrost cen produkcji energii elektrycznej na skutek wzrostu cen węgla oraz uprawnienie do emisji CO<sub>2</sub> – również w latach 2020 – 2021; przewiduje się utrzymanie stóp procentowych na niskim poziomie; zakłada się też przyspieszenie inwestycji prywatnych kosztem spadku dynamiki inwestycji sektora publicznego; w kolejnych okresach sprawozdawczych negatywnie na poziom inwestycji wpływać może malejąca dynamika absorpcji funduszy UE w 2019 roku oraz



spadek wykorzystania środków UE na inwestycje publiczne w latach 2020 – 2021; negatywnie na wzrost PKB oddziaływać może też stopniowe spowolnienie dynamiki PKB w strefie euro;<sup>1</sup> prognozuje się, że w 2019 roku PKB w krajach Unii Europejskiej wzrośnie jedynie o 1,6%;

- **utrzymujący się spadek produkcji przemysłowej w Polsce** - jak wynika z danych GUS produkcja sprzedana przemysłu w sierpniu 2019 roku uległa kolejnemu zmniejszeniu o 1,3% r/r; spadek sprzedaży dotyczy większości głównych grup przemysłowych, a wzrost utrzymał się jedynie w produkcji dóbr konsumpcyjnych; w miesiącu sierpniu 2019 roku wolniejsze w stosunku do lipca było również tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej, które wyniosło 2,7%; spadek produkcji sprzedanej w miesiącu sierpniu 2019 roku zanotowano w 18 spośród 34 działów przemysłu, m. in. w produkcji metali – spadek o 6,3%<sup>2</sup>; oznacza to, że dane wskazują na postępujące spowolnienie gospodarcze w kolejnych miesiącach, budzi to obawy co do koniunktury gospodarczej w sektorze przemysłowym w Polsce oraz poziomu PKB w kolejnych okresach, a także w 2020 roku;<sup>3</sup>
- **utrzymujący się spadek wskaźnika oceny ogólnego klimatu koniunktury w przetwórstwie przemysłowym** - według GUS w miesiącu wrześniu 2019 r. przedsiębiorcy oceniają krajowy i zagraniczny portfel zamówień, bieżącą produkcję oraz sytuację finansową swoich firm negatywnie – gorzej niż w sierpniu; również opinie dotyczące przyszłego portfela zamówień są mniej optymistyczne (...); przedsiębiorcy przewidują też możliwość redukcji zatrudnienia (po raz pierwszy od stycznia 2017 r.)<sup>4</sup>;
- **koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; wskaźniki koniunktury wskazują na stopniowe spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie;
- **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 mają wpływ na sytuację producentów europejskich, a także przekładają się na sytuację w branżach kooperujących z hutnictwem; potencjalne zagrożenie eskalacją konfliktu celnego pomiędzy USA i Chinami (wojna pomiędzy tymi krajami przyczyniła się przede wszystkim do spowolnienia chińskiej gospodarki; szacuje się, że we wrześniu import do Chin zmniejszył się o 8,5% r/r, co przełożyło się na spowolnienie w globalnym handlu);<sup>5</sup> wystąpienie ewentualnych lokalnych konfliktów zbrojnych;
- **pojawienie się wyraźnych sygnałów osłabienia koniunktury gospodarczej w Europie,** zwłaszcza w branży hutnictwa żelaza i stali już na początku II kwartału 2019 roku, wynikające głównie z zaostrzenia wojny celnej między USA i Chinami skutkujące decyzjami o ograniczeniu produkcji stali w Europie; znaczny wzrost kosztów energii elektrycznej na rynku polskim, co jeszcze bardziej osłabia pozycję konkurencyjną producentów stali w Polsce;
- **istotne spowolnienie wzrostu gospodarczego w strefie euro** w konsekwencji wprowadzenia przez USA ceł na samochody produkowane w krajach UE (negatywny wpływ na przemysł motoryzacyjny i pozostałe działy przemysłu ukierunkowane na eksport);

<sup>1</sup> Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, Warszawa 8.07.2019r.

<sup>2</sup> Sytuacja społeczno – gospodarcza kraju w miesiącu sierpniu 2019 r., GUS, Warszawa 2019, s. 5 – 6, 40.

<sup>3</sup> <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/produkcja-przemyslowa-w-czerwcu-2019-r-sie-kurczy/m67x4lr> (18.07.2019r.).

<sup>4</sup> Sytuacja społeczno – gospodarcza kraju ..., op. cit., s. 42.

<sup>5</sup> Gazeta Parkiet, 9.10.2019 r.

- **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 i wojną celną z USA; ewentualne dalsze pogorszenie koniunktury w gospodarce chińskiej miałyby negatywne przełożenia na gospodarki 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; jednocześnie dalsza dywersyfikacja geograficzna eksportu może być czynnikiem stabilizującym ewentualne wahania koniunktury na poszczególnych rynkach eksportowych; według danych GUS w okresie styczeń – sierpień 2019 r. wolniej niż przeciętnie rósł eksport do krajów UE (wzrost o 3,8%), natomiast słabsza sprzedaż do UE rekompensowana była dynamicznym wzrostem eksportu do pozaunijnych krajów rozwiniętych - wzrost o ok. 11%, w tym do USA wzrost o 13,5%;
- **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.;
- **ewentualne działania Komisji Europejskiej** (np. wprowadzenie tymczasowych ceł) w ramach ochrony rynku europejskiego przed wysokim importem wyrobów stalowych z Chin, które pierwotnie trafiały do USA, ale w wyniku wojny handlowej i wysokich ceł ostatecznie w całości znalazły się na rynku europejskim;
- **skutki rynkowe powstania największego na rynku światowym** podmiotu w branży materiałów ogniotrwałych, w wyniku zrealizowanej w 2017 roku fuzji RHI - Magnesita (pojawienie się na rynku podmiotu o bardzo silnej pozycji konkurencyjnej i rynkowej, z najszerzą ofertą produktową, mogącego agresywnie i elastycznie konkurować na rynkach światowych z wykorzystaniem silnego zaplecza finansowego, marketingowego i badawczo-rozwojowego wraz z zapleczem surowcowym).

Do czynników **wewnętrznych** istotnych dla rozwoju Grupy 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 (jednak nadal pozostaje ono jednym z głównych klientów Spółki); 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; celem jest przekształcenie ZMR S.A. do 2020 roku w grupę produkcyjno-inżynierską o charakterze kooperacyjnym oferującą kompleksową obsługę inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”) - powołanie w tym celu w dniu 27 marca 2019 roku Spółki Ropczyce Engineering Sp. z o.o. ze 100% udziałem ZMR (raport bieżący 09/2019);



➤ **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 umożliwiających 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 umożliwia 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, 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); zakładane jest realizowanie w II połowie 2019 roku dalszych inwestycji rozwojowych w obszarze inżynieringu;

- ➔ **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 innowacyjną grupę produkcyjno-inżynierską, 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 zaawansowania 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; ponadto widoczne jest obecnie osłabienie koniunktury w gospodarce europejskiej oraz w Polsce, szczególnie w hutnictwie żelaza i stali, co wiąże się z potrzebą jeszcze większej aktywności na wszystkich obsługiwanych rynkach, szczególnie eksportowych; 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 zastępującego pieniężną formę premiowania (raporty bieżące nr: 23/2019 i 27/2019); w programie tym w 2019 roku uczestniczy łącznie 57 kluczowych menadżerów Spółki;
- ➔ **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 niewykorzystywanych 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, a także rozwój działalności spółki Ropczyce Engineering w obszarach kompleksowych usług inżynierskich związanych z ceramiką ogniotrwałą oraz projektowania i wykonawstwa specjalistycznych urządzeń do wysokotemperaturowej utylizacji odpadów;
- ➔ **systematyczny rozwój działalności w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)** – powołanie Fundacji Magnezyty przez Fundatorów, tj. osoby prywatne będące członkami zarządu emitenta i Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (Fundacja Magnezyty została zarejestrowana w KRS w dniu 23 lipca 2019 roku); celem fundacji jest realizacja różnego rodzaju przedsięwzięć i udzielanie wsparcia finansowego w takich obszarach jak m. in.: ochrona zdrowia, pomoc społeczna, kultura, edukacja i wychowanie, kultura fizyczna, sport i wypoczynek;
- ➔ **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;

Spółka przygotowuje się do rozpoczęcia inwestycji w zakresie budowy wysokosprawnej jednostki kogeneracyjnej do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła o całkowitej mocy na poziomie 2,3 MWe, która zapewni uniezależnienie się od dostaw energii elektrycznej, poprawę efektywności gospodarki energetycznej oraz zmniejszenie kosztów operacyjnych w obliczu wysokich cen energii elektrycznej; Spółka wystąpiła z wnioskiem o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego infrastruktura i środowisko; całkowity koszt inwestycji wyniesie ok 9 mln zł, a jej oddanie do użytku planowane jest na II połowę 2020 roku;

- ▶ 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.

## VII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 24.10.2019 roku.

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

24.10.2019 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
24.10.2019 r.	Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
24.10.2019 r.	Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

24.10.2019 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis