



ZM
ROPCZYCE S.A.

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

ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

Ropczyce, 26 kwietnia 2018 roku

www.ropczyce.com.pl

SPIS TREŚCI:

I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	4
II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE	11
III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	19
IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	24
A) JEDNOSTKI ZALEŻNE I ZASADY KONSOLIDACJI	24
B) UDZIAŁY/AKCJE NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI/ AKCJONARIUSZAMI NIEKONTROLUJĄCYMI	24
C) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	24
D) SPÓŁKI NIEOBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	25
E) OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	26
F) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY.....	26
G) ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	30
H) WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA	30
V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM	33
1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	33
2. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM ŚRÓDROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU.	37
A) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	38
B) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.....	38
C) INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	40
D) INFORMACJE O ZMIANACH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ POZOSTAŁYCH AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH (W TYM: Z TYT. NABYCIA I SPRZEDAŻY) ORAZ ZOBOWIĄZANIACH Z TYT. DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	44
E) INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH	47
F) WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	50
G) INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	50
H) INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ	51
I) INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW 51	
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.....	52
K) SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH	53
VI. INFORMACJE POZOSTAŁE	54
1. ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNAČĄCY SPOŚÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	54
2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH PORÓWNYWALNYCH ..	54
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	56

4.	SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....	57
5.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	58
6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	60
7.	INSTRUMENTY FINANSOWE – KATEGORIE WYCENY.....	61
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH	63
9.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).	63
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	64
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	66
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	68
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEWIĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	68
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2018 ROK	68
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	69
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA	70
17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	70
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.....	74
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 STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	74
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.....	75
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	75

I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2017	31.03.2018
	w tys. zł	
A k t y w a		
I. Aktywa trwale długoterminowe	250 485	243 819
1. Rzeczowe aktywa trwale	190 552	188 559
2. Wartości niematerialne	7 158	6 675
3. Długoterminowe aktywa finansowe	7 127	6 974
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 156	4 119
7. Nieruchomości inwestycyjne	37 492	37 492
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	182 682	202 950
1. Zapasy	78 174	91 694
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 328	96 117
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 648	7 093
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 299	4 820
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 159	1 055
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 074	2 171
III. Aktywa dostępne do sprzedaży	36 443	
A k t y w a r a z e m	469 610	446 769
PASYWA		
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości	293 611	244 160
1. Kapitał zakładowy	17 532	17 532
2. Akcje własne	-806	-52 756
3. Kapitał zapasowy	173 112	173 112
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	96 094	96 094
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
7. Zyski/straty aktuarialne	-954	-954
8. Zyski zatrzymane, w tym:	8 633	11 132
8.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	-2 764	8 633
8.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	11 397	2 499
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości	293 611	244 160
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania długoterminowe	86 053	91 145
1. Kredyty i pożyczki	30 348	35 707
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	941	877
3. Pochodne instrumenty finansowe	21	7
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 657	16 947
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 773	1 773
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 752	31 685
7. Rozliczenia międzyokresowe	4 561	4 149
III. Zobowiązania krótkoterminowe	89 946	111 464
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 706	51 532
2. Pochodne instrumenty finansowe	643	507
3. Kredyty i pożyczki	27 680	41 757
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	4 437	2 330
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	550	542
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	638	1 213
8. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 725	10 919
9. Rozliczenia międzyokresowe	2 567	2 664
IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży		
P a s y w a r a z e m	469 610	446 769

	31.12.2017	31.03.2018
	w tys. zł	
Wartość księgowa	293 611	244 160
Liczba akcji (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	42,02	34,94
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	42,02	34,94

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2017	31.03.2018
	w tys. zł	
1. Należności warunkowe		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
- należna bonifikata		
2. Zobowiązania warunkowe	21 581	23 420
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	21 581	23 420
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 050	6 296
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	20	144
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	16 511	16 980
- akredytywa dokumentowa		
3. Inne (z tytułu)		
- podatek z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego		
Pozycje pozabilansowe, razem	21 581	23 420

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2017 okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	w tys. zł	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 488	88 967
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	53 605	66 381
III. Zysk brutto ze sprzedaży	13 883	22 586
IV. Pozostałe przychody	1 869	2 833
V. Koszty sprzedaży	4 160	5 501
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 023	4 586
VII. Koszty projektów badawczych (netto)		
VIII. Pozostałe koszty	1 722	2 336
IX. Koszty restrukturyzacji		
X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 847	12 996
XI. Przychody finansowe	643	91
XII. Koszty finansowe	646	1 181
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	5 844	11 906
XV. Podatek dochodowy	1 094	9 407
XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 750	2 499
XVII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej		
XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 750	2 499
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	4 750	2 499
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	14 898	9 146
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,13	1,31
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 987 488	6 987 488

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2017 okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	w tys. zł	
Zysk (Strata) netto za okres:	4 750	2 499
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	4 750	2 499
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0
Inne całkowite dochody, w tym:		
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		
Całkowity dochód za okres:	4 750	2 499
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	4 750	2 499

Pogrupowanie całkowitych dochodów	1 kwartał 2017 okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
-----------------------------------	---	---

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

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

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

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

Suma dochodów całkowitych	0	0
----------------------------------	----------	----------

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2017	31.03.2018
	w tys. zł	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	4 750	2 499
II. Korekty razem	6 082	-9 399
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	3 264	3 388
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 690	137
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	684	892
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-10
7. Zmiana stanu rezerw	1 292	1 127
8. Zmiana stanu zapasów	-1 504	-13 520
9. Zmiana stanu należności	-6 510	-11 244
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 049	6 467
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 775	2 601
12. Bieżący podatek dochodowy	26	5 346
13. Podatek dochodowy zapłacony	-314	-4 771
14. Inne korekty	10	188
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 832	-6 900
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	130	18
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		18
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	130	0
a) w jednostkach powiązanych	130	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	130	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- spłata obligacji		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	3 988	1 608
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 988	1 608
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki		
- odsetki		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 858	-1 590

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	0	25 336
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		25 311
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		25
II. Wydatki	6 543	17 325
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		10 507
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 995	5 973
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	81	122
8. Odsetki	467	723
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 543	8 011
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	431	-479
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	431	-479
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 525	5 299
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 956	4 820
- 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
trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r.												
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	17 532	-806	166 748	96 094			-680	10 809		289 697		289 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
Kapitał własny po korektach	17 532	-806	166 748	96 094	0	0	-680	10 809	0	289 697	0	289 697
Emisja akcji										0		0
Koszty emisji akcji										0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia										0		0
Podział zysku/straty netto										0		0
Wypłata dywidendy										0		0
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych									4 750	4 750	0	4 750
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.	17 532	-806	166 748	96 094	0	0	-680	10 809	4 750	294 447	0	294 447
trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.												
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	17 532	-806	173 112	96 094			-954	8 633		293 611		293 611
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
Kapitał własny po korektach	17 532	-806	173 112	96 094	0	0	-954	8 633	0	293 611	0	293 611
Emisja akcji										0		0
Koszty emisji akcji										0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia			-51 950							-51 950		-51 950
Podział zysku/straty netto										0		0
Wypłata dywidendy										0		0
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych									2 499	2 499	0	2 499
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	17 532	-52 756	173 112	96 094	0	0	-954	8 633	2 499	244 160	0	244 160

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2017	31.03.2018
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe długoterminowe	257 789	251 169
1. Rzeczowe aktywa trwałe	172 520	170 622
2. Wartości niematerialne	7 039	6 533
3. Długoterminowe aktywa finansowe	70 227	70 074
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 003	3 940
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	0	
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	180 567	200 081
1. Zapasy	77 625	90 827
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	89 008	94 649
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 648	7 093
4. Pozostałe należności z tyt. wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 132	4 688
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 159	1 055
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	995	1 769
III. Aktywa dostępne do sprzedaży	36 443	
A k t y w a r a z e m	474 799	451 250
PASYWA		
I. Kapitał własny	301 498	251 815
1. Kapitał zakładowy	17 532	17 532
2. Akcje własne	-805	-52 756
3. Kapitał zapasowy	173 112	173 112
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	96 094	96 094
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Zyski/straty aktuarialne	-844	-844
7. Zysk zatrzymane, w tym:	16 409	18 677
7.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	5 237	16 409
7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	11 172	2 268
II. Zobowiązania długoterminowe	88 711	93 770
1. Kredyty i pożyczki	30 348	35 707
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	925	865
3. Pochodne instrumenty finansowe	21	7
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe dłużne papiery wartościowe	16 657	16 947
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 437	1 437
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 762	34 658
7. Rozliczenia międzyokresowe	4 561	4 149
III. Zobowiązania krótkoterminowe	84 590	105 665
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 666	51 739
2. Pochodne instrumenty finansowe	643	507
3. Kredyty i pożyczki	21 641	36 003
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	4 437	2 330
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	534	525
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	625	1 206
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 479	10 691
8. Rozliczenia międzyokresowe	2 565	2 664
IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży		
P a s y w a r a z e m	474 799	451 250

	31.12.2017	31.03.2018
Wartość księgowa	301 498	251 815
Liczba akcji (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	43,15	36,04
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	43,15	36,04

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2017	31.03.2018
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
2. Zobowiązania warunkowe	21 581	23 420
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu		
- hipoteka		
- cesja należności		
- płatności wekslami		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	21 581	23 420
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 050	6 296
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	20	144
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	16 511	16 980
- akredytywa dokumentowa		
3. Inne		
Pozycje pozabilansowe, razem	21 581	23 420

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2017 okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	w tys. zł	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 960	88 496
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	53 605	66 642
III. Zysk brutto ze sprzedaży	13 355	21 854
IV. Pozostałe przychody	1 861	2 745
V. Koszty sprzedaży	4 167	5 474
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 688	4 232
VII. Koszty projektów badawczych (netto)		
VIII. Pozostałe koszty	1 712	2 202
IX. Koszty restrukturyzacji		
X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 649	12 691
XI. Przychody finansowe	643	85
XII. Koszty finansowe	590	1 131
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	5 702	11 645
XV. Podatek dochodowy	1 068	9 377
XVI. Zyski mniejszości		
XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 634	2 268
XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej		
XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 634	2 268
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	14 573	8 806
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,09	1,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,09	1,26

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2017 okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	w tys. zł	
Zysk (Strata) netto za okres	4 634	2 268
Inne całkowite dochody, w tym:	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Całkowity dochód za okres	4 634	2 268

Pogrupowanie całkowitych dochodów	1 kwartał 2017 okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu		
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		
Suma dochodów całkowitych	0	0

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2017	31.03.2018
	w tys. zł	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 634	2 268
II. Korekty razem	6 346	-9 412
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	3 250	3 376
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 690	137
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	632	843
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-10
6. Zmiana stanu rezerw	1 331	1 108
7. Zmiana stanu zapasów	-1 321	-13 202
8. Zmiana stanu należności	-6 323	-11 097
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 526	5 714
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 207	2 951
11. Bieżący podatek dochodowy		5 417
12. Podatek dochodowy zapłacony	-276	-4 837
13. Inne korekty	10	188
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 980	-7 144
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	130	18
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		18
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	130	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	130	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	100	
- odsetki	30	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	4 185	1 667
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 185	1 667
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 055	-1 649

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	0	25 336
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		25 311
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		25
II. Wydatki	6 442	16 987
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		10 507
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 949	5 688
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	78	118
8. Odsetki	415	674
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 442	8 349
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	483	-444
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	483	-444
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 309	5 132
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 792	4 688
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski /Starty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	17 532	-805	166 748	96 094	0	-622	18 688		297 635
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
Kapitał własny po korektach	17 532	-805	166 748	96 094	0	-622	18 688	0	297 635
Emisja akcji									0
Koszty emisji akcji									0
Skup akcji własnych w celu umorzenia									0
Podział zysku netto									0
Wypłata dywidendy									0
Suma dochodów całkowitych	0	0						4 634	4 634
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.	17 532	-805	166 748	96 094	0	-622	18 688	4 634	302 269
trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	17 532	-805	173 112	96 094	0	-844	16 409		301 498
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
Kapitał własny po korektach	17 532	-805	173 112	96 094	0	-844	16 409	0	301 498
Emisja akcji									0
Koszty emisji akcji									0
Skup akcji własnych w celu umorzenia			-51 951						-51 951
Podział zysku netto									0
Wypłata dywidendy									0
Suma dochodów całkowitych								2 268	2 268
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	17 532	-52 756	173 112	96 094	0	-844	16 409	2 268	251 815

Zakres śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r., w tym: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2017 r. w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- Skrócone finansowe sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r., zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

Sprawozdanie finansowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przekazane jest jako uzupełnienie raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r., oraz na dzień 31.03.2018 r. (w tym: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych) przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich dodatkowych informacji oraz objaśnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym niniejsze sprawozdanie należy czytać w powiązaniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2018 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa zastosowała niżej opisane standardy:

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

Standard wprowadza następujące kategorie aktywów finansowych: wyceniane według amortyzowanego kosztu, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących - model oczekiwanych strat kredytowych.

Grupa zastosowała MSSF 9, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane dane porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 r.

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

Szczegółowy opis wdrożenia i wpływu MSSF 9 na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku zamieszczono w Rozdz. IV niniejszego raportu, w punkcie f) „*ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY*”.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

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

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

Szczegółowy opis wdrożenia i wpływu MSSF 15 na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku zamieszczono w Rozdz. IV niniejszego raportu, w punkcie f) „*ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY*”.

- **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

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

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

Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

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

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

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2018 r. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca (Emitent):



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (ZMR S.A.)

02-676 Warszawa, ul. Postępu 15C

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

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

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

Jednostki zależne:



ZM Service Sp. z o.o.

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

ZM Service Sp. z o.o. jest spółką zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rzeszowie pod numerem KRS 0000040591.

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

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

ZM Nieruchomości Sp. z o.o. jest spółką zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000536683

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami własnymi poprzez ich wynajem, dalszą restrukturyzację i przygotowanie do ich sprzedaży, dzięki aktywnym działaniom na rynku nieruchomości.

Haicheng Ropczyce Refractories 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. jest wsparcie aktywności Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na rynku chińskim w zakresie kontraktacji wyrobów ogniotrwałych przeznaczonych na eksport, produkowanych pod nadzorem i wg technologii ZMR S.A., zaopatrzenie w surowce do produkcji wyrobów ogniotrwałych oraz funkcja operatora w zakresie kontaktów z chińskimi partnerami handlowymi oraz administracją państwową w Chinach.

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

Tabela prezentująca udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, spełniających kryteria jednostek zależnych wraz ze wskazaniem stosowanych metod konsolidacji

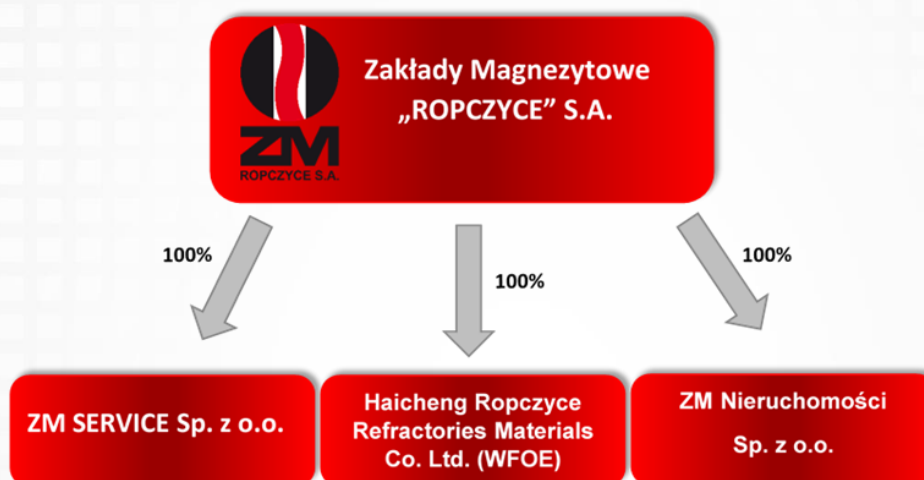
Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej%	Udział w ogólnej liczbie głosów %	Metoda konsolidacji	Rok objęcia udziałów
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2001
Haicheng Ropczyce Refractories Materials Co. Ltd. (WFOE)*	100,00%	100,00%	-	2015
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	100,00%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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki dominującej i jednostek zależnych w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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



Format i zakres sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. oraz na dzień 31.03.2018 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone za okres kończący się 31.03.2018 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26.04.2018 roku.

Waluta funkcjonalna

Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sporządzone są w języku polskim, w walucie polskiej (PLN).

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

IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

a) JEDNOSTKI ZALEŻNE I ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

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

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

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

c) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe jednostek zależnych kontrolowanych bezpośrednio przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały dla celów konsolidacji wyeliminowane.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2017	31.03.2018
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.	Jednostka dominująca	
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	100,00%

d) SPÓŁKI NIEOBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Udziały jednostki dominującej w spółce Haicheng Ropczyce Refractories Materials Co. Ltd. (WFOE)

Zgodnie z podpisanym Porozumieniem z władzami chińskimi w IV kwartale 2015 roku jednostka dominująca otrzymała część płatności za sprzedane udziały w spółce XR Ropczyce Co. Ltd.. Płatność ta wpłynęła na konto utworzonej przez ZMR S.A. spółki pod nazwą Haicheng Ropczyce Refractories Materials Co. Ltd. (dalej: WFOE) z siedzibą w Haicheng w ChRL o kapitale zakładowym 800 tys. USD. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w kapitale spółki chińskiej. Na dzień 31.03.2018 r. kapitał spółki został opłacony w 98%.

Spółka WFOE nie jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2018 roku ze względu na to, że nie prowadziła i nie prowadzi nadal żadnej działalności gospodarczej a ponadto jej kapitał zakładowy nie został w całości opłacony.

Z uwagi na zmiany, jakie mają miejsce na światowych rynkach wyrobów ogniotrwałych, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesów: likwidacji lub alternatywnie zbycia Spółki WFOE.

Procesy te są prowadzone z uwzględnieniem koniecznych działań faktycznych i wszelkich uregulowań prawno-podatkowych mających na celu doprowadzenie do uzyskania przez ZMR S.A. jak najwyższego zwrotu aktywów w postaci środków pieniężnych (po uiszczeniu wszelkich niezbędnych podatków na terytorium ChRL).

e) *OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI*

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej (punkt f).

Wybrane dane porównawcze zostały przekształcone w celu uzyskania zgodności z prezentacją danych w bieżącym okresie. Opis i przekształcenie danych porównawczych zostało zawarte Rozdz. VI pkt. 2 niniejszego raportu.

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

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

I. Zmiany wynikające z MSSF 9

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z MSSF 9 odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu należy szacować z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych. Z uwagi na to, że dotychczas stosowana metoda szacowania odpisów w Grupie opierała się na metodologii odpisów wg straty poniesionej, koniecznym stała się analiza mająca na celu opracowanie metody szacowania odpisu opartego na modelu straty oczekiwanej.

Należności handlowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne

W wyniku przeprowadzanych analiz instrumentów finansowych, w tym w zakresie środków pieniężnych na rachunkach bankowych, ustalono, że będą one nadal wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, a z uwagi na nieistotność kwoty odpisu z tytułu utraty wartości nie dokonywano korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2018 roku.

Udzielona pożyczka

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

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

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

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

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

Powyższe oznacza brak zmiany metody wyceny w stosunku do metody stosowanej dla roku poprzedniego. W odniesieniu do tego instrumentu Grupa podeszła indywidualnie i oszacowała wskaźnik oczekiwanej straty w wysokości 100 % dla kwoty niespłaconej pożyczki wymagalnej na dzień bilansowy, który został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2018 roku. Kolejne przeliczenie utraty wartości należności wg straty oczekiwanej zostanie dokonane w II kwartale 2018 roku.

Udziały w innych jednostkach

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe

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

Metody wyceny oraz skutki zastosowania MSSF 9 prezentuje tabela poniżej:

AKTYWA FINANSOWE	MSR 39	MSSF 9		Wpływ zmiany
01.01.2018 rok	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	Zwiększenie odpisu bieżącego okresu
dane w tys. zł				
Należności handlowe i pozostałe	72 193	71 682	-	
Wartość brutto	73 141	73 141	-	
Odpisy aktualizujące (-)	948	1 459	-	511
Pożyczka udzielona	4 821	4 821	-	-
Wartość brutto	5 054	5 054	-	-
Odpisy aktualizujące	233	233	-	-
Środki pieniężne	5 299	5 299	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (instrumenty pochodne)	541	-	541	-
Udziały w innych jednostkach	38 004	-	38 004	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	MSR 39	MSSF 9		Wpływ zmiany
01.01.2018 rok	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	Zwiększenie odpisu bieżącego okresu
dane w tys. zł				
Kredyty bankowe i pożyczki	58 028	58 028	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 491	1 491	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	39 947	39 947	-	-
Zobowiązania finansowe - wyemitowane obligacje	16 657	16 657	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (w tym instrumenty pochodne, faktoring bez regresu)	5 101	-	5 101	-

II. Zmiany wynikające z MSSF 15

MSSF 15 wprowadza pięcioetapowy model, na podstawie którego należy dokonać odpowiedniego ujęcia przychodów z umów z klientami. W porównaniu do dotychczasowych przepisów wprowadza on precyzyjne wytyczne związane z identyfikacją umów i obowiązków świadczeń, ustaleniem ceny

transakcyjnej, a także alokacją wynagrodzenia do obowiązków świadczenia oraz momentem ujęcia przychodów. Ponadto, zgodnie z nowym Standardem rozpoznanie przychodu oparte jest o przeniesienie kontroli, a nie jak dotychczas na podstawie transferu ryzyka i korzyści.

Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o zastosowaniu MSSF 15 od 01.01.2018 roku i ujęciu skumulowanych efektów (gdyby takowe w wyniku analizy wystąpiły) w kapitale własnym, bez korekty danych porównawczych.

Na podstawie reprezentatywnej próby umów z klientami, Grupa przeprowadziła analizę modelu 5 kroków zgodnie z MSSF 15, zdefiniowaną w poniższy sposób:

Krok 1 - identyfikacja umowy z klientem

Krok 2 - identyfikacja odrębnych obowiązków świadczenia

Krok 3 - ustalenie ceny transakcji

Krok 4 - alokacja ceny od odrębnych obowiązków świadczenia

Krok 5 - ujęcie przychodu

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

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

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

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

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

g) ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.03.2018 roku. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

h) WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ŻŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2017	31.03.2018
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,2198	4,2085
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,2890	4,1784
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,4157	4,2416
Najniższy kurs EUR w okresie	4,2198	4,1423

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

- a) wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
- na dzień 31.03.2017 roku, tj.: 4,2198 PLN
 - na dzień 31.03.2018 roku, tj.: 4,2085 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 3 miesiące 2017 roku, tj.: 4,2890 PLN
 - 3 miesiące 2018 roku, tj.: 4,1784 PLN
- c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 3 miesiące 2017 roku, tj.: 4,2890 PLN
 - 3 miesiące 2018 roku, tj.: 4,1784 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	31.03.2017 (w tys. EUR)	31.12.2017 (w tys. EUR)	31.03.2018 (w tys. EUR)
---------------------------------------	----------------------------	-----------------------------	----------------------------

Aktywa razem	106 713	103 855	106 159
Kapitał własny	71 715	70 395	58 016
Przychody netto ze sprzedaży	15 735	65 268	21 292
Zysk (strata) netto	1 107	2 685	598
Przepływy pieniężne netto, razem	100	-54	-115

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

1. Zmiany wielkości szacunkowych

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

a) Profesjonalny osąd

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

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

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

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

b) Niepewność szacunków

Szacunki Zarządów spółek Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą min.:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- utraty wartości aktywów,
- wyceny rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych,
- wartości godziwej aktywów / zobowiązań finansowych,
- zobowiązań z tytułu gwarancji,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów i rezerw na odroczonego 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. Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w pełnym sprawozdaniu rocznym za rok 2017.

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

- 1) w okresie obrotowym, w którym nastąpiła zmiana lub
- 2) 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 Grupę składnik aktywów – w znaczącej części lub w całości nie przyniesie przyszłych korzyści ekonomicznych netto odpowiadających przynajmniej jego wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny bilansowej.

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

Na dzień 31.03.2018 roku Grupa dokonała analizy przesłanek utraty wartości w następujących obszarach:

1) Aktywa trwałe

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

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

Na dzień 31.03.2018 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

2) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Na dzień 31.03.2018 roku Grupa nie dokonywała ponownej wyceny nieruchomości inwestycyjnych, ponieważ w ocenie Zarządu jednostki zależnej w bieżącym okresie sprawozdawczym (w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego) nie wystąpiły przesłanki do aktualizacji wartości bilansowej w/w aktywów. Kolejna kompleksowa weryfikacja zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2018 roku i wówczas jej wyniki, mogą wpłynąć na wyniki skonsolidowane bieżącego roku i przyszłych okresów sprawozdawczych.

3) Aktywa finansowe

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

Na dzień 31.03.2018 roku Grupa dokonała korekty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w porównaniu do końca ostatniego roku obrotowego nadal istnieją czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiej korekty. Korekta wartości aktywów finansowych została przeprowadzona w odniesieniu do wartości udzielonej pożyczki Spółce Mostostal-Energomontaż Gliwice, z uwagi na zaistniałe opóźnienia w spłacie wymagalnych na dzień bilansowy rat pożyczki (wraz z odsetkami).

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 – na koniec każdego kwartału roku obrotowego. 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 analizy i oceny na 31.03.2018 ustalono, że zapasy wymagają dokonania odpisów z tyt. utraty wartości w takim zakresie, w jakim wybrane asortymenty utraciły swoją wartość na skutek zmiany wymagań klientów i uwarunkowań rynkowych. Na oszacowaną wysokość możliwej utraty wartości utworzone zostały odpisy aktualizujące.

4) Należności handlowe i pozostałe należności

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

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

Na dzień 31.03.2018 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 tj. na 30.06.2018 roku. Wyniki tej weryfikacji trudno jest oszacować, jednakże może ona wykazać konieczność rozpoznania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, które mogą w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rezerwy / Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym: rezerwa na odprawy emerytalno – rentowe zostały oszacowane za pomocą metody aktuarialnej, przez licencjonowanego aktuarusza. Wycena dokonywana jest raz w roku na końcu roku obrotowego, a w ciągu roku - przy znaczących zmianach w zatrudnieniu. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku oraz istotne zmiany w zatrudnieniu mogą spowodować zmiany w wys. utworzonej rezerwy.

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

w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości i są prezentowane w Skonsolidowanym 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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Grupie na 31.03.2018 r. należą:

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

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

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

Szczegółowe informacje dot. kategorii instrumentów finansowych zostały przedstawione w punkcie 7. niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2. Dodatkowe informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego w okresie objętym niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2018 roku.

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy za okres 01.01.2018 - 31.03.2018

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2018 roku	17	216	355	31	619
Zwiększenia w tym:	0	230	1 000	29	1 259
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		230	1 000	29	1 259
- przemieszczenia					0
- inne					0
Zmniejszenia w tym:	0	216	355	31	602
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		216	355	31	602
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
Stan na dzień 31.03.2018 roku	17	230	1 000	29	1 276

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów finansowych za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące akcje, udziały	Odpisy aktualizujące należności z tyt. udzielonych pożyczek	Odpisy aktualizujące należności odsetkowe z tyt. udzielonych pożyczek
Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 01.01.2018 r.	5 611	233	131
Zwiększenie odpisu w tym:		186	34
- wycena w zamortyzowanym koszcie		31	
- utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczki*		155	
Rozwiązanie odpisu w tym:	4 684	33	
-odwrócenie wyceny w zamortyzowanym koszcie		33	
Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 31.03.2018 r.	927	386	165

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności	Należności długoterminowe
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2018 r.	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne			
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
Zmniejszenia w tym:	0	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących			
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 31.03.2018r.	0	0	0
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2018 r.	948	1 986	0
Zwiększenia, w tym:	511	0	0
- dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności wg wytycznych MSSF 9 na 01.01.2018 r.*	511	0	0
Zmniejszenia w tym:	177	149	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	25	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	152	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku odwróceniem wyceny bilansowej należności z tyt. sprzedanych udziałów	0	149	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 31.03.2018r.	1 282	1 837	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 31.03.2018 r.	1 282	1 837	0

*Szczegółowe objaśnienia w zakresie sposobu ustalenia utraty wartości instrumentów finansowych (w tym należności i pożyczek) zostały zawarte w Rozdziale IV. Punkt f) niniejszego raportu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 01.01.2018-31.03.2018 r.

Nie wystąpiły

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

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

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2018	2 111	0	939	3 671
Utworzenie rezerwy				1 193
Wykorzystanie rezerwy	14			475
Koszty wypłaconych świadczeń	62			
Rozwiązanie rezerwy				
Stan na 31.03.2018, w tym:	2 035	0	939	4 389
- długoterminowe	1 773			
- krótkoterminowe	262	0	939	4 389

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

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

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 31.03.2018 roku, gdyż nie wystąpiły przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy 2018 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kw. 76 tys. zł, które jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalnych i rentowych zrealizowanych w tym okresie.

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

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. Najbliższa aktualizacja wartości rezerwy zostanie przeprowadzona na dzień 30.06.2018 roku.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa tworzy rezerwę związaną z funduszem premiowym i wdrożonym programem motywacyjnym dla pracowników i Zarządów spółek. W okresie 3 miesięcy 2018 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 1 193 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystała wartość w kw. 475 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń dla pracowników za rok ubiegły oraz wypłatami nagród dla pracowników.

Zmiana stanu pozostałych rezerw - wg tytułów

Wyszczególnienie	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na zobowiązania celno-podatkowe	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na pozostałe koszty	Ogółem
Stan na 01.01.2018	1 385	1 127	147	767	1 351	4 777
Utworzone w ciągu roku obrotowego		1 052		623	1 864	3 539
Wykorzystane		788	90	767	1 341	2 986
Rozwiązane						
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Korekta stopy dyskontowej						
Stan na 31.03.2018, w tym:	1 385	1 391	57	623	1 874	5 330
- długoterminowe						
- krótkoterminowe	1 385	1 391	57	623	1 874	5 330

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy

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

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

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

Tak ustalony wskaźnik przeliczony przez przychody ze sprzedaży wskazuje optymalny poziom rezerwy na naprawy gwarancyjne. Wystąpienie wypełnienia obowiązku naprawy daje podstawę do wykorzystania rezerwy do wysokości kosztu danego zgłoszenia reklamacyjnego. Konsekwencją jest proporcjonalne w kolejnych okresach tworzenie rezerw celem utrzymania poziomu przyjętej wartości. W okresie 3 miesięcy 2018 roku Grupa nie tworzyła dodatkowej rezerwy na ten cel z uwagi fakt, że poziom rezerwy utworzonej na koniec ostatniego roku obrotowego jest adekwatny do wliczeń wskaźnikowych i nie była wymagana aktualizacja jej wartości z uwagi na brak wykorzystania rezerwy w I kwartale 2018 roku.

Grupa tworzy również rezerwy na bieżące koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów. Podstawą do tworzenia tych rezerw, na które składają się min. rezerwy na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży, rezerwy na usługi transportowe, koszty serwisu i nadzoru u odbiorców oraz pozostałe usługi obce - są podpisane przez spółki w Grupie kontrakty/umowy, które zawierają warunki realizacji usług ściśle powiązanych z realizowaną sprzedażą. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w bieżącym i następnym roku obrotowym. W okresie 3 miesięcy 2018 roku

wartość rezerw na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży wzrosła per saldo o kwotę 264 tys. zł. Wynika to min. z osiągnięcia wyższego poziomu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Grupa tworzy również rezerwy na pozostałe koszty działalności operacyjnej, które dotyczą okresu sprawozdawczego, ale nie zostały jeszcze zafakturowane. W I kwartale 2018 roku rezerwa na pozostałe koszty okresu wzrosła per saldo o kwotę 553 tys. zł i dotyczy głównie kosztów zużycia gazu i energii elektrycznej.

Inne rezerwy

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

W okresie 3 miesięcy 2018 roku wystąpiły zmiany w zakresie pozycji rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego, w porównaniu do stanu na 31.12.2017 r.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		
Wyszczególnienie	31.12.2017	31.03.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 003	3 940
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	34 762	34 658
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-26 759	-30 718

Aktywa zmniejszyły się per saldo o kwotę 4 063 tys. zł natomiast rezerwa zmniejszyła się łącznie o kwotę 104 tys. zł.

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

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

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku	10 543	157 629	118 372	3 121	12 212	1 908	303 785
Zwiększenia, z tytułu:	0	100	457	108	101	882	1 648
- nabycia i wytworzenie środków trwałych	0	100	457	8	101		666
- zawartych umów leasingu				100			100
- poniesione nakłady za rok						882	882
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	46	143	1	766	956
- sprzedaży				35			35
- likwidacji			46	108	1		155
- rozliczone nakłady za rok						766	766
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018	10 543	157 729	118 783	3 086	12 312	2 024	304 477
Umorzenie na dzień 01.01.2018		22 391	79 982	1 681	9 179		113 233
Zwiększenia, z tytułu:	0	705	1 575	124	420	0	2 824
- amortyzacji	0	705	1 575	124	420		2 824
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	46	92	1	0	139
- likwidacji			46	57	1		104
- sprzedaży				35			35
Umorzenie na dzień 31.03.2018	0	23 096	81 511	1 713	9 598	0	115 918
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018						0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.12.2017	31.03.2018
stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 511	780
stan zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	1 491	1 419
Suma	3 002	2 199

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)-za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	9 214		0	2 758	0	27	11 999
Zwiększenia, z tytułu:			0	27	0	81	108
- nabycia				27			27
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						81	81
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	17	0	27	44
- inne (rozliczone na OT)						27	27
- inne wyśięgowanie umorzonych w 100 %				17			17
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018	9 214	0	0	2 768	0	81	12 063
Umorzenie na dzień 01.01.2018	3 657	0		1 184			4 841
Zwiększenia, z tytułu:	462	0	0	102	0	0	564
- amortyzacji	462	0	0	102	0	0	564
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	17	0	0	17
- inne wyśięgowanie umorzonych w 100 %				17			17
Umorzenie na dzień 31.03.2018	4 119	0	0	1 269	0	0	5 388
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018							0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018	5 095	0	0	1 499	0	81	6 675

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	31.12.2017	31.03.2018
Stan zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych	13	0
Suma	13	0

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Nieruchomości inwestycyjne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	11 483	26 009	0	0	0	0	37 492
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia nieruchomości inwestycyjnych	0	0		0	0	0	0
- poniesione nakłady za rok							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży		0					0
- likwidacji				0	0		0
- rozliczone nakłady na OT za rok							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018	11 483	26 009	0	0	0	0	37 492
Umorzenie na dzień 01.01.2018		0	0	0	0		0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
umorzenie na dzień 31.03.2018	0	0	0	0	0		0
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018	0	0	0	0	0		0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018	11 483	26 009	0	0	0		37 492

e) Informacje o istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych

I. Postępowania podatkowe

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

W dniu 28 stycznia 2016 roku jednostka dominująca (dalej: ZMR S.A., lub Spółka) otrzymała informację o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie skargi złożonej przez Spółkę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2015 roku, dotyczącej wysokości straty podatkowej za 2008 rok, rozliczonej w latach 2011-2014. W związku z powyższym Spółka w dniu 3 lutego 2016 roku skorygowała swoje zeznania podatkowe za lata 2011-2014, a tym samym skorygowała swoje zobowiązanie podatkowe za lata 2011-2014, co skutkowało jego zwiększeniem o 5.365 tys. zł oraz zapłatą odsetek zwłoki w wysokości 1.282 tys. zł. Kwotę zobowiązania podatkowego wynikłego ze skorygowanych deklaracji wraz z odsetkami Spółka uregulowała w dniu 04.02.2016 roku.

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

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

W dniu 09.12.2017 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie wniósł skargę kasacyjną do NSA od wyroku WSA w Rzeszowie, w związku z czym postępowanie sądowo-administracyjne będzie się toczyć ponownie przed NSA. Aktualnie ZMR S.A. po złożeniu odpowiedzi na skargę oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy przed NSA.

Zarząd jednostki dominującej posiłkując się stanowiskiem Kancelarii prawnej reprezentującej ZMR SA, podjął decyzję o nie tworzeniu odpisu na należność podatkową w wysokości 6 647 tys. zł.

Wg oceny pełnomocnika procesowego ZMR SA, Skarga Dyrektora Izby Administracji Skarbowej nie zasługuje na uwzględnienie z uwagi na brak podstaw o zasadniczym znaczeniu dla sprawy (w szczególności w odniesieniu do dosyć jasno podniesionej kwestii przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2008, braku możliwości orzeczenia o wysokości straty), co ostatecznie powinno doprowadzić w efekcie końcowym do umorzenia postępowania podatkowego w ww. sprawie.

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

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

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

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

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

Naczelnik US wydał ponownie decyzje odmawiające stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011- 2014 r . Od decyzji Naczelnika US, Spółka ponownie wniosła odwołania. Spółka wskazała, że wszelkie zmiany w deklaracjach CIT-8 za lata 2011 - 2014 w stosunku do deklaracji pierwotnych za te okresy, spowodowane były przyjęciem rozliczenia straty za 2008 r., zgodnie ze stanowiskiem zawartym w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2015 r., którą Spółka uważa za błędną i którą kwestionuje w postępowaniu sądowno-administracyjnym oraz innym niż pierwotnie, korzystniejszym z punktu widzenia Spółki rozliczeniem straty za lata 2009-2010. Dyrektor IS nie zgodził się ze stanowiskiem Spółki przedstawionym w odwołaniach i utrzymał w mocy decyzje organu podatkowego pierwszej instancji. Spółka złożyła skargi na decyzje Dyrektora IS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: WSA w Warszawie).

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

Po wydaniu wyroku WSA w Rzeszowie w sprawie rozliczeń podatku CIT za rok 2008 (pkt. 1. powyżej) Spółka zwróciła się ponownie do WSA w Warszawie z wnioskiem o zawieszenie postępowań w sprawie stwierdzenia nadpłaty za lata 2011-2014. Sąd uwzględnił wniosek Spółki i zawiesił wszystkie cztery postępowania do czasu zakończenia postępowania w sprawie rozliczenia podatku CIT (określenia straty) za rok 2008.

Mając na uwadze powiązanie sporu ZMR SA z organami podatkowymi dotyczącego wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku CIT za lata 2011-2014, ze sprawą dotyczącą sporu o wysokości straty za 2008 r., szanse na pozytywne zakończenie sporu ZMR SA z organami podatkowymi dotyczącego prawidłowości rozliczeń w podatku CIT za 2008 r. należy uznać za znacznie prawdopodobne co potwierdza opinia profesjonalnego doradcy podatkowego który jest pełnomocnikiem ZMR SA w zakresie ww. postępowań nadpłatowych i jego ocena szans na pozytywne zakończenie sporu Spółki z organami podatkowymi dotyczącego stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011-2014 przed sądami administracyjnymi znacznie przekracza 50%.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w jednostce dominującej (dalej ZMR SA, 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 rok 2011 bez należnego jej oprocentowania, które przewidziane jest w przepisach podatkowych. W związku z powyższym Spółka wniosła pismo do właściwego organu z wnioskiem o naliczenie oprocentowania. W dniu 05.04.2018 roku Spółka otrzymała decyzje odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011, na które Spółka złożyła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie.

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

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

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

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

Zawiadomieniem z dnia 16.02.2018 roku Naczelnik MUCS wyznaczył nowy termin zakończenia kontroli do dnia 23.05.2018 roku.

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

II. POSTĘPOWANIA SĄDOWE (PROCESOWE I REJESTROWE)

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

f) Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

g) Informacje o udzielonych pożyczkach

	31.12.2017	31.03.2018
Udzielone pożyczki, w tym:	5 054	5 054
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące, w tym z tytułu:	233	386
- utraty wartości pożyczki*	200	355
- ujemna wyceny pożyczki długotermin. w zamortyzowanym koszcie	33	31
Suma netto udzielonych pożyczek	4 821	4 668
- długoterminowe	4 203	4 050
- krótkoterminowe	618	618

Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2018 r., w tym dla Zarządu

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący/ Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Jednostki powiązane w tym:					
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej					
Jednostki pozostałe w tym:	5 054	-386	4 668		
Umowa z dnia 03.11.2014 z późn.zm	5 054	-386	4 668	30.11.2025	weksel in blanco
Razem	5 054	-386	4 668		

* Na dzień 31.03.2018 roku jednostka dominująca (dalej: ZMR SA) utworzyła odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz spółki Mostostal Energomontaż Gliwice S.A. (dalej: MEG) do wysokości kwoty rat pożyczki, które podlegały zapłacie do 31.03.2018 roku, a które do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze uregulowane.

Jednocześnie ZMR SA w sposób ciągły monitoruje sytuację finansową dłużnika, nie tylko na podstawie jego sprawozdawczości finansowej oraz dodatkowych informacji i wyjaśnień udzielanych przez Zarząd Spółki MEG, ale również aktywnie prowadzi własne działania o charakterze biznesowym w celu zabezpieczenia spłaty wierzycelności. W oparciu o powyższe Zarząd jednostki dominującej stoi na stanowisku, iż zarówno na dzień bilansowy jak i na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki, które skutkowałyby koniecznością utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w MEG do kwoty odpowiadającej 100 % wartości niespłaconej pożyczki.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k) Sprawozdawczość według segmentów geograficznych

Informacje dotyczące segmentów działalności w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku zostały zamieszczone w tabelach poniżej:

Za okres od 01.01.2017-31.03.2017 r.

Segmenty geograficzne Grupy	Kraj	Łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży:	44 805	22 683	67 488

Za okres od 01.01.2018-31.03.2018 r.

Segmenty geograficzne Grupy	Kraj	Łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży:	51 783	37 184	88 967

	01.01.2017-31.03.2017		01.01.2018-31.03.2018	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Polska	44 805	66,39%	51 783	58,20%
Łącznie pozostałe kraje	22 683	33,61%	37 184	41,80%
Razem	67 488	100,00%	88 967	100,00%

VI. INFORMACJE POZOSTAŁE

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku kończącego się 31 marca 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Emitenta. Natomiast inne czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki zostały omówione w pkt. „Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta”

2. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz przekształcenia danych porównywalnych

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej za I kwartał 2018 roku dokonano korekt prezentacyjnych danych porównywalnych za I kwartał 2017 roku. Korekta prezentacyjna w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczy ustalenia kapitału zapasowego Grupy Kapitałowej na 31.03.2017 roku na poziomie kapitału zapasowego jednostki dominującej, co skutkuje korektą:

- kapitału zapasowego oraz zysków niepodzielonych na 31 marzec 2017 roku o kw. 498 tys. zł

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
trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r.												
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	17 532	-806	166 748	96 094			-680	10 809		289 697		289 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości												
Korekty z tyt. błędów podstawowych												
Kapitał własny po korektach	17 532	-806	166 748	96 094			-680	10 809		289 697		289 697
Emisja akcji												
Koszty emisji akcji												
Skup akcji własnych w celu umorzenia												
Podział zysku/straty netto			-498					498				
Wypłata dywidendy												
Połączenie Spółek												
Zmiany udziału Grupy w kapitałach												
Suma dochodów całkowitych									4 750	4 750		4 750
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r. - przed korektą	17 532	-806	166 250	96 094			-680	11 307	4 750	294 447		294 447
Przekształcenie danych - zmiana prezentacji kapitałów skonsolidowanych			498					-498				
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r. - po korekcie	17 532	-806	166 748	96 094			-680	10 809	4 750	294 447		294 447

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

Wyszczególnienie	Tytułem	Waluta	31.12.2017	31.03.2018
Poręczenie	zabezpieczenie spłaty kredytu	PLN	4 000	4 000
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	gwarancja bankowa zapłaty długu celnego	PLN	100	100
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	zabezpieczenie gwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu	PLN	783	2 028
Zobowiązanie z tytułu regwarancji bankowych	regwarancja bankowa z tyt. prawidłowego wykonania kontraktu	PLN	167	168
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	umowa konsygnacyjna	PLN	20	144
Zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	zapasy złożone na składzie celnym	PLN	16 511	16 980
Razem			21 581	23 420

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	Poręczenia	RAZEM zobowiązania warunkowe
Stan na dzień 01.01.2018 roku	1 050	20	16 511	4 000	21 581
Zwiększenia:	1 686	124	469	0	2 279
- udzielenie gwarancji	1 685				1 685
- udzielenie poręczenia					0
- przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji na rzecz osób trzecich				0	1 685
- zwiększenie zobowiązania		124	469		593
- zwiększenie zobowiązania w związku z wyceną na dzień bilansowy	1				1
Zmniejszenia:	440	0	0		440
- wygaśnięcie zobowiązania	440				440
- zmniejszenie zobowiązania				0	0
- zmniejszenie zobowiązania w związku z wyceną na dzień bilansowy				0	0

Stan na dzień 31.03.2018	2 296	144	16 980	4 000	23 420
--------------------------	-------	-----	--------	-------	--------

Zmiany aktywów warunkowych

Nie wystąpiły

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

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

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

Wyliczenie zysku (straty) na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		31.03.2017	31.03.2018
1	Zysk (strata) netto zannualizowany przypadający na właścicieli jednostki dominującej	14 898	9 146
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	6 987 488	6 987 488
3	Zysk (strata) na jedną akcję	2,13	1,31
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	2,13	1,31

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		31.12.2017	31.03.2018
1.	Kapitał własny	293 611	244 160
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	6 987 488	6 987 488
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	42,02	34,94
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	42,02	34,94

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

Rodzaj emisji/seria	31.12.2017	31.03.2018
Obligacje serii A (na okaziciela)	16 684	16 834
Wycena wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych	-27	113
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	16 657	16 947
- długoterminowe	16 657	16 947
- krótkoterminowe		

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

Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wg stanu na 31.03.2018 r.

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

Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 31.03.2018 r.

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa (w PLN)	Wartość serii / emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / zwykła na okaziciela		1 368 660	2,5	3 421 650	fund. założycielski i fund. przedsiębiorstwa (akcje objęte i opłacone przez Skarb Państwa)	21-06-1996
Seria B / zwykła na okaziciela		2 737 320	2,5	6 843 300	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 / nieuprzywilejowane na okaziciela		460 137	2,5	1 150 343	gotówka (subskrypcja prywatna)	30-09-2016
Seria E / zwykła na okaziciela		1 946 517	2,5	4 866 293	wkład niepieniężny w postaci akcji ZM Invest S.A.	23-12-2016
RAZEM:		7 012 634	2,5	17 531 586		

Kapitał zakładowy na 31.03.2018 r. i 31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.03.2018
Liczba akcji	7 012 634	7 012 634
Wartość nominalna akcji	2,5	2,5
Kapitał zakładowy	17 532	17 532

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

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

W dniu 20 kwietnia 2018 r. Zarząd Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zarekomendował wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki w wysokości 1,10 zł (słownie: jeden złoty dziesięć groszy) na jedną akcję Spółki (Raport bieżący nr 23/2018).

W dniu 20 kwietnia 2018 r., Rada Nadzorcza Spółki powzięła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała Wniosek Zarządu Spółki.

Ostateczna decyzja w zakresie wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r. zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za wskazany okres obrotowy.

JEDNOSTKI ZALEŻNE

Spółki zależne nie planują wypłaty dywidendy.

7. Instrumenty finansowe – kategorie wyceny

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość wg wyceny		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	
Udziały i akcje, w tym:	38 004	1 561	38 004	1 561	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	38 004	1 561	38 004	1 561	
- udziały i akcje krótkoterminowe ((inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	72 193	88 463	72 193	88 463	Pożyczki udzielone i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności długoterminowe					
- należności krótkoterminowe	72 193	88 463	72 193	88 463	
Pożyczki udzielone, w tym:	4 821	4 668	4 821	4 668	Pożyczki udzielone i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pożyczki długoterminowe	4 203	4 050	4 203	4 050	
- pożyczki krótkoterminowe	618	618	618	618	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	541	437	541	437	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	541	437	541	437	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 299	4 820	5 299	4 820	Pożyczki udzielone i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość wg wyceny		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	
Kredyty bankowe i pożyczki	58 028	77 464	58 028	77 464	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	30 348	35 707	30 348	35 707	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	27 680	41 757	27 680	41 757	
Pozostałe zobowiązania, w tym:	16 657	16 947	16 657	16 947	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje	16 657	16 947	16 657	16 947	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	1 491	1 419	1 491	1 419	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	941	877	941	877	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	550	542	550	542	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:	39 947	45 505	39 947	45 505	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe					
- zobowiązania krótkoterminowe	39 947	45 505	39 947	45 505	
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 101	2 844	5 101	2 844	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	21	7	21	7	
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	643	507	643	507	
- inne zobowiązania długoterminowe					
- inne zobowiązania krótkoterminowe (faktoring)	4 437	2 330	4 437	2 330	

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

W latach 2009–2015 Spółka 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).

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 złożonych,
- usług przemysłowych,
- usług najmu,
- pozostałe przychody.

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

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie wyższym w porównaniu do I kwartału 2017 roku o 32,2%. Ze względu na udział przychodów realizowanych przez jednostkę dominującą w przychodach Grupy Kapitałowej - informacja na temat sytuacji rynkowej i dokonań, w okresie, który obejmuje raport dotyczy Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

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

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

Wyszczególnienie	1 kwartał 2017	1 kwartał 2018	Zmiana	Dynamika
1	2	3	3-2	3/2-1
Hutnictwo żelaza i stali	32 362	43 332	10 970	+33,9%
Hutnictwo metali nieżelaznych	10 159	16 624	6 465	+63,6%
Przemysł cementowo - wapienniczy	18 256	20 937	2 680	+14,7%
Odlewnie	4 054	5 936	1 882	+46,4%
Pozostali odbiorcy	1 494	845	-649	-43,4%
Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru i produkcyjnych	66 326	87 674	21 348	+32,2%
Pozostała sprzedaż	633	822	189	+29,9%
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	66 959	88 496	21 537	+32,2%

Realizowana przez ostatnie lata strategia 3D, poszerzona w ubiegłym roku o zakres inżynieringu (4D), pozwoliła Spółce w pełni wykorzystać okres wysokiej koniunktury w podstawowych branżach konsumentów Spółki oraz turbulencji dotyczących obszar zaopatrzenia surowcowego dla branży producentów materiałów ogniotrwałych. Powyższe aspekty wspólnie przełożyły się na koncentrację wzrostu zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe u producentów europejskich. Wypracowane przez lata kontakty, doświadczenia oraz relacje Spółki zaprocentowały rosnącą skalą współpracy z dotychczasowymi odbiorcami oraz równoległym wzrostem liczby kontaktów handlowych z nieobsługiwanyymi dotychczas konsumentami materiałów ogniotrwałych.

W zakresie obsługi Hutnictwa Żelaza i Stali zrealizowano sprzedaż na poziomie 43,3 mln zł. W stosunku do I kwartału 2017 roku przełożyło się to na blisko 34% wzrost sprzedaży, który w większości zbudowany został przyrostami sprzedaży na rynkach eksportowych. Głównymi źródłami kształtującymi uzyskany poziom sprzedaży były wzrosty zakresów współpracy z dotychczasowymi odbiorcami wywodzącymi się z tradycyjnych dla Spółki rynków m.in. Niemiec, Austrii, Republiki Czeskiej czy Rosji. Istotną rolę odegrały tutaj realizowane w ramach strategii 4D umowy ramowe oraz projekty inwestycyjno - remontowe. Na rynku krajowym poszerzono współpracę z największym producentem stali, kontynuując równolegle dostawy w ramach kompleksowych obsługa ceramicznych dla większości pozostałych podmiotów wytwarzających stal. Okres pierwszego kwartału 2018 roku był również czasem intensywnej pracy na płaszczyźnie marketingowej i negocjacyjnej. W tym czasie pozyskano w ramach realizowanej strategii dużej skali projekty, takie jak projekt mieszalnika surówki oraz ramowej obsługi wyłóżek ochronnych konwertorów tlenowych na rynku niemieckim czy kompleksowej obsługi w 2018 roku urządzenia RH u partnera słowackiego.

Sprzedaż na poziomie 16,6 mln zł zrealizowano w ramach dostaw dla odbiorców sektora Hutnictwa Metali Nieżelaznych. Jest to kilkudziesięciu procentowy wzrost w odniesieniu do sprzedaży z analogicznego okresu roku ubiegłego. Na rynku krajowym wzrost sprzedaży wynikał bezpośrednio z obsługi największego krajowego producenta miedzi i istotnie wyższego od planowanego zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe w tym zakresie. W eksporcie poza dostawami na standardowych kierunkach jak Filipiny, Belgia czy Austria mocno rozwinięto współpracę z producentami metali kolorowych w Grecji, realizując głównie dostawy do producentów ołowiu. Podobnie jak w Hutnictwie Żelaza i Stali, w Hutnictwie Metali Nieżelaznych finalizowano początkiem roku uzgodnienia dostaw w ramach dużej skali projektów, w tym dwóch o charakterze czysto inwestycyjnym: budowy nowego pieca wychylnego w krajowej hucie miedzi we współpracy z niemiecką firmą inżynierską oraz budowy nowego zakładu produkującego metale szlachetne w Rosji we współpracy z podmiotami inżynierskimi i wykonawczymi z Austrii i Niemiec.

Współpraca z Przemysłem Cementowo – Wapienniczym wygenerowała w pierwszym kwartale 2018 roku sprzedaż na poziomie 20,9 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przełożyło się to na 14,7% wzrost. Podobnie jak w innych branżach, również w przedmiotowym obszarze kontynuowano działania w ramach realizowanej strategii 4D. W pierwszym kwartale bieżącego roku pozyskano, wspólnie z partnerem szwedzkim, dostawy w ramach projektów budowy nowych linii produkcyjnych w cementowniach w Pakistanie i Algierii oraz istotne projekty inwestycyjne pieców wapienniczych w Republice Południowej Afryki oraz w Belgii, na bazie współpracy z niemiecką firmą wykonawczą - inżynierską.

Z pozostałych obszarów funkcjonowania Spółki wzrost sprzedaży wystąpił w Sektorze Odlewnictwa, opartego zarówno na sprzedaży krajowej, jak i eksportowej, gdzie sprzedaż opierała się, podobnie jak w okresach poprzednich na rynkach wschodnich z koncentracją na Ukrainie. W Hutnictwie Szkła i Koksownictwie sprzedaż była niższa od ubiegłorocznej. Wynikało to z projektowego charakteru współpracy z tymi branżami, gdzie zwłaszcza w Hutnictwie Szkła planowane i uzgodnione dużej skali realizacje projektowe przypadają na kolejne miesiące 2018 roku.

Uzyskane wyniki, potwierdzające słuszność przyjętych w ubiegłym roku przez Spółkę założeń strategicznych, pozwalają z optymizmem kształtować jej dalsze plany rozwojowe, czego potwierdzeniem jest ilość i skala zakontraktowanych w pierwszym kwartale 2018 roku dużej skali projektów przewidzianych do realizacji w okresach przyszłych.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: <i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i> [w tys. zł]	I kwartał 2017	I kwartał 2018	Zmiana	Dynamika w %
	1	2	2-1	(2-1)/1
Przychody ze sprzedaży ogółem	67 488	88 967	21 479	31,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	13 883	22 586	8 703	62,7%
EBITDA	9 111	16 384	7 273	79,8%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	5 847	12 996	7 149	122,3%
Zysk netto	4 750	2 499	-2 251	-47,4%
<i>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</i>	<i>20,6%</i>	<i>25,4%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBITDA</i>	<i>13,5%</i>	<i>18,4%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBIT</i>	<i>8,7%</i>	<i>14,6%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ NETTO</i>	<i>7,0%</i>	<i>2,8%</i>		

W okresie I kwartału 2018 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 89 mln zł, znacznie przekraczającym wartość przychodów z analogicznego okresu roku 2017 – o blisko 32%. Zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 8,7 mln zł r/r, wskaźnik marży brutto osiągnął poziom 25,4%. Na poziomie EBITDA Grupa uzyskała wzrost o 79,8%, natomiast na poziomie EBIT wzrost ponad dwukrotny. Marże procentowe EBITDA oraz EBIT kształtowały się również na poziomie znacznie wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Grupa uzyskała korzystne relacje wyników porównując r/r na wszystkich poziomach działalności, za wyjątkiem zysku netto, na którego poziom wpłynął skutek podatkowy transakcji o charakterze jednorazowym. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w ramach zawartego ze spółką ZM Invest S.A. Porozumienia dokonały w styczniu 2018 roku zbycia 2 139 sztuk akcji ZM Invest. Ta transakcja wpłynęła na zwiększenie podatku dochodowego do poziomu 9,4 mln zł. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” zamknęła pierwszy kwartał 2018 roku skonsolidowanym zyskiem netto na poziomie 2,5 mln zł, tj. o 2,3 mln zł niższym w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku, generując wskaźnik rentowności netto na poziomie 2,8%.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2017	31.03.2018	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
	1	2	2-1	(2-1)/1	1	2
SUMA BILANSOWA	469 610	446 769	-22 841	-4,9%	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe długoterminowe	250 485	243 819	-6 666	-2,7%	53,3%	54,6%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	182 682	202 950	20 268	11,1%	38,9%	45,4%
Aktywa dostępne do sprzedaży	36 443		-36 443	-100,0%	7,8%	0,0%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	293 611	244 160	-49 451	-16,8%	62,5%	54,7%
Zobowiązania długoterminowe	86 053	91 145	5 092	5,9%	18,3%	20,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	89 946	111 464	21 518	23,9%	19,2%	24,9%

Według stanu na dzień 31.03.2018 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku o 22,8 mln zł, głównie na skutek zmiany w pozycji „Aktywa dostępne do sprzedaży”, będącej efektem podpisanego przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w grudniu 2017 roku Porozumienia z ZM Invest S.A., w którym Spółka zobowiązała się do sprzedaży na rzecz ZM Invest S.A. 2.139 akcji ZMI o łącznej wartości 36,4 mln zł. Transakcja ta została zrealizowana w styczniu 2018 roku.

Wzrost wartości aktywów obrotowych krótkoterminowych (o 20,3 mln zł) dotyczył głównie pozycji zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług. W ostatnich miesiącach dostępność surowców, głównie sprowadzanych z Chin uległa znacznemu ograniczeniu. Dla producentów materiałów ogniotrwałych, w tym również dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., zabezpieczenie w surowce stało się priorytetem, z tego powodu Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” w ostatnim kwartale zwiększyła zapasy surowców zapewniając sobie bezpieczeństwo surowcowe na kolejne okresy. Przyrost należności z tytułu dostaw i usług wynika natomiast z realizacji wysokiego poziomu sprzedaży.

W pasywach bilansu Grupy Kapitałowej zmiany w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku dotyczyły wszystkich grup.

Kapitał własny Spółki na koniec I kwartału 2018 roku wyniósł 244,2 mln zł – kapitał własny obniżył się o 49,5 mln zł głównie w efekcie nabycia od ZM Invest akcji własnych w celu umorzenia zgodnie z Umową z dnia 3.01.2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe wg stanu na dzień 31.03.2018 roku wyniosły 91,1 mln zł. Decydujący wpływ na odchylenia w tej grupie pasywów w stosunku do roku ubiegłego miała pozycja „Kredyty i pożyczki długoterminowe”.

Stan kredytów bankowych ogółem (długo i krótkoterminowych) na koniec marca 2018 roku wyniósł 77,5 mln zł. W stosunku do stanu z końca roku 2017 roku ich poziom wzrósł o 19,4 mln zł (+5,4 mln zł długoterminowe, +14,1 mln zł krótkoterminowe). Zwiększenie zadłużenia z tytułu kredytów w analizowanym okresie spowodowane było między innymi sytuacją na rynkach surowców i koniecznością zwiększenia stanu zapasów oraz zakupem akcji własnych od spółki ZMI S.A. w pierwszych dniach 2018 roku.

Pomimo wzrostu zadłużenia kredytowego wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA na koniec I kwartału 2018 roku, był nieznacznie wyższy od wartości z końca 2017 roku i wyniósł 2,2.

W analizowanym okresie Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w większym stopniu korzystały zarówno z kredytów bankowych jak i kredytu kupieckiego w zakresie finansowania swojej działalności, dlatego też zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na wyższym poziomie w stosunku do stanu z końca grudnia 2017 roku o 23,9%.

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

Zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe jest uzależnione od częstotliwości i rozmiarów wykonywanych remontów i inwestycji u odbiorców zlokalizowanych w segmentach hutnictwa żelaza i stali, hutnictwa metali nieżelaznych, przemyśle cementowo-wapienniczym i szklarskim, odlewnictwie oraz w przemyśle koksowniczym. Wyłożenia pieców czy urządzeń cieplnych zużywają się w procesie eksploatacji i podlegają cyklicznej wymianie lub regeneracji. Częstotliwość i zakres przeprowadzanych remontów i inwestycji jest w większości wypadkową ogólnej koniunktury gospodarczej, jaka występuje w danej branży. Główne remonty pieców czy urządzeń u odbiorców wyrobów ogniotrwałych przeprowadzane są w okresach, kiedy zapotrzebowanie na ich produkty spada – np. w branży cementowo – wapienniczej główne remonty pieców przeprowadzane są w okresie zimowym i wiosennym, kiedy popyt na cement i wapno jest mniejszy.

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

Nie wystąpiły.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2018 rok

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

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

Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 marca 2018 roku wynosił 17 532 tys. zł i dzielił się na 7 012 634 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ	Ogólna liczba głosów w ZMR S.A. ^{a)}
Józef Siwiec	1 274 409	18,17%	1 274 409	29,31%	18,17%
INTERMINEX Handelsgesellschaft	1 090 916	15,56%	1 090 916	25,09%	15,56%
Marian Dartał	497 413	7,09%	497 413	11,44%	7,09%
ZM Invest S.A.	351 333	5,01%	^{b)} 0	0,00%	5,01%
ZMR S.A. (akcje własne)	2 308 674	32,92%	0	0,00%	32,92%
Pozostali	1 489 889	21,25%	^{b)} 1 485 605	34,16%	21,25%
Razem	7 012 634	100,00%	4 348 343	100,00%	100,00%

a) Ogólna liczba głosów w ZMR S.A. oznacza - stosownie do definicji przewidzianej w Ustawie o Ofercie Publicznej - sumę głosów przypadających na wszystkie akcje ZMR S.A. Bez znaczenia pozostaje przy tym to, czy głosy te mogą być faktycznie wykonywane, czy też istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w zakresie ich wykonywania.

b) Z uwagi na naruszenie obowiązków związanych ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz ZMR S.A. - ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach - utracił możliwość wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji ZMR S.A.; powyższą okoliczność Zarząd ZMR S.A. ustalił w oparciu o opinię prawną sporządzoną przez uznanych ekspertów z zakresu prawa rynku kapitałowego; dodatkowo, w ocenie ZMR S.A. również jedna z osób fizycznych będąca akcjonariuszem ZMR S.A. - z analogicznych powodów - utraciła możliwość wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji ZMR S.A. (akcje posiadane przez tego akcjonariusza zostały uwzględnione w rubryce "Pozostali"). W dniu 13 października 2016 roku Emitent wystąpił do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, z powództwem o ustalenie, że dwóch akcjonariuszy ZMR S.A., w tym m. in. ZM Invest S.A. nie może wykonywać prawa głosu z akcji ZMR S.A.

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 do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 26 kwietnia 2018 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

ZARZĄD:

- Józef Siwiec 1 274 409 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Marian Darłak 497 413 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Robert Duszkiewicz 28 091 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

RADA NADZORCZA:

- Kostiantyn Litwinow nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Grzegorz Ubysz nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Roman Wenc 59 165 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Lesław Wojtas nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Małgorzata Wypychowska nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

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

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

W dniu 28 stycznia 2016 roku jednostka dominująca (dalej: ZMR S.A., lub Spółka) otrzymała informację o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie skargi złożonej przez Spółkę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2015 roku, dotyczącej wysokości straty podatkowej za 2008 rok, rozliczonej w latach 2011-2014. W związku z powyższym Spółka w dniu 3 lutego 2016 roku skorygowała swoje zeznania podatkowe za lata 2011-2014, a tym samym skorygowała swoje zobowiązanie podatkowe za lata 2011-2014, co skutkowało jego zwiększeniem o 5.365 tys. zł oraz zapłatą odsetek zwłoki w wysokości 1.282 tys. zł. Kwotę zobowiązania podatkowego wynikłego ze skorygowanych deklaracji wraz z odsetkami Spółka uregulowała w dniu 04.02.2016 roku.

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

Zarząd ZMR S.A. nie zgadza się z dotychczasowymi rozstrzygnięciami organów podatkowych oraz sądu administracyjnego, w związku z tym w dniu 18 marca 2016 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 11 maja 2017 roku Naczelny Sąd Administracyjny (dalej: NSA) uchylił wyrok WSA w Rzeszowie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 17 października 2017 roku WSA w Rzeszowie ponownie rozpatrzył sprawę dotyczącą rozliczeń podatkowych Spółki za 2008 rok i wydał

korzystny dla ZMR S.A. wyrok tj. uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2014 r., określającą Spółce wysokość straty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2008 w kwocie 2 289 tys. zł.

W dniu 09.12.2017 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie wniósł skargę kasacyjną do NSA od wyroku WSA w Rzeszowie, w związku z czym postępowanie sądowo-administracyjne będzie się toczyć ponownie przed NSA. Aktualnie ZMR S.A. po złożeniu odpowiedzi na skargę oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy przed NSA.

Zarząd jednostki dominującej posiłkując się stanowiskiem Kancelarii prawnej reprezentującej ZMR SA, podjął decyzję o nie tworzeniu odpisu na należność podatkową w wysokości 6 647 tys. zł.

Wg oceny pełnomocnika procesowego ZMR SA, Skarga Dyrektora Izby Administracji Skarbowej nie zasługuje na uwzględnienie z uwagi na brak podstaw o zasadniczym znaczeniu dla sprawy (w szczególności w odniesieniu do dosyć jasno podniesionej kwestii przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2008, braku możliwości orzeczenia o wysokości straty), co ostatecznie powinno doprowadzić w efekcie końcowym do umorzenia postępowania podatkowego w ww. sprawie.

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

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

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

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

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

Naczelnik US wydał ponownie decyzje odmawiające stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011- 2014 r . Od decyzji Naczelnika US, Spółka ponownie wniosła odwołania. Spółka wskazała, że wszelkie zmiany w deklaracjach CIT-8 za lata 2011 - 2014 w stosunku do deklaracji pierwotnych za te okresy, spowodowane były przyjęciem rozliczenia straty za 2008 r., zgodnie ze stanowiskiem

zawartym w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2015 r., którą Spółka uważa za błędną i którą kwestionuje w postępowaniu sądowo-administracyjnym oraz innym niż pierwotnie, korzystniejszym z punktu widzenia Spółki rozliczeniem straty za lata 2009-2010.

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

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

Po wydaniu wyroku WSA w Rzeszowie w sprawie rozliczeń podatku CIT za rok 2008 (pkt. 1. powyżej) Spółka zwróciła się ponownie do WSA w Warszawie z wnioskiem o zawieszenie postępowań w sprawie stwierdzenia nadpłaty za lata 2011-2014. Sąd uwzględnił wniosek Spółki i zawiesił wszystkie cztery postępowania do czasu zakończenia postępowania w sprawie rozliczenia podatku CIT (określenia straty) za rok 2008.

Mając na uwadze powiązanie sporu ZMR SA z organami podatkowymi dotyczącego wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku CIT za lata 2011-2014, ze sprawą dotyczącą sporu o wysokości straty za 2008 r., szanse na pozytywne zakończenie sporu ZMR SA z organami podatkowymi dotyczącego prawidłowości rozliczeń w podatku CIT za 2008 r. należy uznać za znacznie prawdopodobne co potwierdza opinia profesjonalnego doradcy podatkowego który jest pełnomocnikiem ZMR SA w zakresie ww. postępowań nadpłatowych i jego ocena szans na pozytywne zakończenie sporu Spółki z organami podatkowymi dotyczącego stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2011-2014 przed sądami administracyjnymi znacznie przekracza 50%.

Postępowania nadpłatowe w zakresie podatku od nieruchomości w jednostce dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w jednostce dominującej (dalej ZMR SA, 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 rok 2011 bez należnego jej oprocentowania, które przewidziane jest w przepisach podatkowych. W związku z powyższym Spółka wniosła pismo do właściwego organu z wnioskiem o naliczenie oprocentowania.

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

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

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

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

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

Zawiadomieniem z dnia 16.02.2018 roku Naczelnik MUCS wyznaczył nowy termin zakończenia kontroli do dnia 23.05.2018 roku.

Postępowanie cywilne z powództwa ZMR S.A. 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 uiszczonych 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. Postępowanie jest w toku.

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

W związku z wystąpieniem okoliczności opisanych powyżej, w tym wobec powzięcia przez ZMR S.A. informacji o zawarciu Porozumienia oraz wobec braku jego notyfikacji, Zarząd ZMR S.A. zawiadomił o ww. zdarzeniach Komisję Nadzoru Finansowego. W odpowiedzi na skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienia ZMR S.A. z dnia 25 maja 2016 roku oraz z dnia 8 i 30 września 2016 roku, ZMR S.A. uzyskała potwierdzenie, że Komisja Nadzoru Finansowego bada okoliczności w nich powołane pod kątem naruszeń Ustawy o Ofercie Publicznej i prowadzi czynności sprawdzające.

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.

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 domaga się w Pozwie udzielenia zabezpieczenia dochodzonego roszczenia poprzez „wstrzymanie wykonalności i skuteczności” ww. uchwał NWZ Spółki z dnia 8 lutego 2018 r. Postanowieniem z dnia 28 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie umorzył postępowanie w zakresie wniosku o zabezpieczenie roszczenia ZM Invest. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż Spółce nie doręczono dotychczas odpisu Pozwu.

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

Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2018 roku zarówno Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Nie wystąpiły.

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

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

Do głównych czynników makroekonomicznych i globalnych, tj. **zewnętrznych** zaliczyć można przede wszystkim:

- **sytuację makroekonomiczną w Polsce:** istotne jest przede wszystkim tempo wzrostu gospodarczego i poziom produkcji sprzedanej przemysłu, a także inwestycje w gospodarce narodowej, w tym inwestycje infrastrukturalne i inwestycje rozwojowe przedsiębiorstw, polityka fiskalna i monetarna państwa oraz kursy walutowe, stopa bezrobocia; według różnych prognoz w 2018 roku przewiduje się utrzymanie stóp procentowych na niskim poziomie; w budżecie na 2018 rok przyjęto, że tempo wzrostu gospodarczego wyniesie 3,8%, zaś według Banku Światowego wzrost PKB może wynieść nawet 4%; zakłada się, że głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego będą inwestycje zarówno samorządowe jak i przedsiębiorstw; przewidywania odnośnie koniunktury gospodarczej w 2018 roku są optymistyczne¹;
- **koniunkturę gospodarczą na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; zakłada się, że w 2018 roku następował będzie stopniowy wzrost nakładów inwestycyjnych, dla których istotnym bodźcem będzie zwiększony napływ środków z budżetu UE w ramach perspektywy finansowej 2014 – 2020;
- **sytuację geopolityczną w Europie i na świecie:** ewentualne bariery i ograniczenia swobody w międzynarodowej wymianie handlowej; wprowadzenie przez administrację USA w marcu 2018 roku ceł na import stali i aluminium, odpowiednio na poziomie 25% i 10%, które mogą mieć wpływ na sytuację producentów europejskich, a także mogą przełożyć się na sytuację w branżach kooperujących z hutnictwem; szacuje się, że import stali do USA wynosi 36 mln ton, z czego 5 mln ton pochodzi z Unii Europejskiej; wystąpienie ewentualnych lokalnych konfliktów zbrojnych;
- **koniunkturę w gospodarce światowej** wpływającą zarówno na popyt na wyroby oferowane przez Grupę Kapitałową na rynkach zagranicznych, jak też na rynki surowcowe, mające przełożenie na dostępność oraz ceny surowców i materiałów niezbędnych do produkcji; w tym kontekście istnieje ryzyko silniejszego niż oczekiwane spowolnienia gospodarczego w Chinach, związanego z występującym tam wysokim zadłużeniem głównie sektora prywatnego oraz nierównowagą na rynkach nieruchomości – mogących mieć negatywny wpływ na stabilność całego systemu finansowego tej gospodarki, a także niepewność co do kształtu polityki fiskalnej i pieniężnej;

¹ Wytyczne dotyczące stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw, Ministerstwo Rozwoju i Finansów, Warszawa, październik 2017r., s. 3.

ewentualne pogorszenie koniunktury w gospodarce chińskiej miałyby negatywne przełożenia na gospodarki krajów strefy euro;² koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania ZMR S.A. ze względu na 46% udział eksportu w strukturze sprzedaży jednostki dominującej; dywersyfikacja geograficzna eksportu stabilizuje ewentualne wahania koniunktury na poszczególnych rynkach eksportowych;

- **sytuację na rynkach finansowych** - zmienność kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego ZMR S.A.; po okresie umacniania się polskiej waluty w 2017 roku, w prognozach na 2018 rok przewiduje się systematyczne jej osłabianie względem Euro w okresie pierwszych trzech kwartałów oraz stabilizację w czwartym kwartale 2018 roku;
- **ewentualne dalsze działania Komisji Europejskiej** (np. wprowadzenie tymczasowych ceł lub wszczęcie kolejnych postępowań) w zakresie produktów stalowych oraz skutki podjętych w roku 2016 decyzji Komisji w tym zakresie - wprowadzenie na pięć lat ceł antydumpingowych na płaskie wyroby ze stali walcowane na zimno, pochodzące z Chin i Rosji;
- **skutki rynkowe powstania największego na rynku światowym** podmiotu w branży materiałów ogniotrwałych, w wyniku zrealizowanej w 2017 roku fuzji RHI - Magnesita (pojawienie się na rynku podmiotu o bardzo silnej pozycji konkurencyjnej i rynkowej, z najszerzą ofertą produktową, mogącego agresywnie i elastycznie konkurować na rynkach światowych z wykorzystaniem silnego zaplecza finansowego, marketingowego i badawczo – rozwojowego wraz z zapleczem surowcowym).

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

- **dywersyfikację:** konsekwentna od wielu lat realizacja przez ZMR S.A. strategii rozwojowej umożliwiła zdywersyfikowanie rynku zbytu w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; Jednostka dominująca kładzie nacisk na rozwój sprzedaży w segmentach, które dają większe poczucie stabilności (np. przemysł metali nieżelaznych, przemysł cementowo - wapienniczy i odlewnictwo); zmniejsza się tym samym wrażliwość na wahania koniunktury na poszczególnych obsługiwanych rynkach, szczególnie w segmencie hutnictwa żelaza i stali; systematyczne budowanie pozycji ZMR S.A. na rynkach zagranicznych, poprzez ich rozszerzanie i dywersyfikację o nowe kierunki m.in. w Europie, Azji i Australii; strategia dywersyfikacji umożliwiła zmniejszenie ryzyka związanego z wahaniami koniunktury gospodarczej i sytuacją geopolityczną w różnych rejonach świata; w ramach przyjętej w 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 kompleksowych usług serwisowych i ceramicznych w strukturze sprzedaży – dywersyfikacja sfery usług związanych z ceramiką ogniotrwałą; w Strategii zakłada się przekształcenie ZMR S.A. w ciągu trzech kolejnych lat w grupę produkcyjno – inżynierską o charakterze kooperacyjnym, zdolną do kompleksowej obsługi inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”);
- **innowacyjność oraz R&B:**
 - *wysoki poziom kompleksowości* oferty produktowej wzbogaconej o obsługę instalacyjno-montażową i serwis (projektowanie, dostawa ceramiki, zabudowa, nadzór, doradztwo techniczne, serwis posprzedażowy); systematyczne zwiększanie udziału w portfelu ZMR S.A. zleceń realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych umożliwiające wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych; w strategii na lata 2017 – 2020 zakłada się osiągnięcie do 10% przychodów z realizacji kompleksowych zadań inwestycyjnych u klientów;

² Założenia polityki pieniężnej na rok 2018, Narodowy Bank Polski, Rada Polityki Pieniężnej, Warszawa 2017, s. 11 – 12.

- *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 rozpoczęty został II etap tej inwestycji polegający na rozbudowie Centrum Badawczo Rozwojowego; Ministerstwo Rozwoju przyznało Spółce dofinansowanie na realizację tego projektu w kwocie 3.381.050 zł; całkowita wartość projektu to 10.786.485 zł, a data jego zakończenia to 30.11.2020 roku; pozostała część projektu zostanie sfinansowana przez Spółkę ze środków własnych (raport bieżący nr 26/2017 z 14 czerwca 2017 r.); rozbudowa Centrum umożliwi poszerzenie zakresu jego działalności o specjalistyczne usługi projektowe związane z szeroko rozumianą branżą wyrobów ogniotrwałych i pozwoli na dalsze wzmocnienie pozycji konkurencyjnej ZMR S.A.;
 - *innowacyjne technologie produkcji* wzmacniające pozycję konkurencyjną Grupy i dające możliwość generowania dodatkowych korzyści w formie transferu technologii, np. poprzez udzielane licencje (obecnie ZMR S.A. udzieliła 5 licencji na swoje produkty, m. in. na rynku rosyjskim);
- ➔ **kompleksowość i komplementarność oferty:** systematyczne zwiększanie poziomu nowoczesności i innowacyjności oferty handlowej Grupy widoczne we wzroście udziału w strukturze sprzedaży przychodów z tytułu kompleksowej realizacji całych projektów inwestycyjnych „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*;
 - ➔ **dalszy rozwój współpracy** biznesowej z renomowanymi krajowymi i zagranicznymi dostawcami usług inżynierskich związanych z ceramiką ogniotrwałą; dywersyfikacja w obszarze kompleksowych usług związanych z ceramiką ogniotrwałą poprzez rozwój współpracy z nowymi partnerami biznesowymi w tym obszarze i jej kontynuację z ZM Invest S.A. pozwoli na systematyczne zwiększanie konkurencyjności oferty ZMR S.A. na arenie międzynarodowej;
 - ➔ **finalizacja porozumienia zawartego w dniu 12 grudnia 2017 roku z ZM Invest S.A.** zakładającego wzajemny wykup posiadanych akcji własnych przez ZMR S.A. i ZM Invest S.A. w celu ich umorzenia, poprzez realizację II etapu, tj. zakup przez ZMR S.A. od ZM Invest S.A. pozostałych 5,01% akcji własnych ZMR S.A. oznaczający ostateczne rozdzielenie się kapitałowe obu spółek i zakończenie sytuacji konfliktowej pomiędzy spółkami oraz dalszą kontynuację współpracy na poziomie biznesowym;
 - ➔ **systematyczna realizacja procesu kompleksowej restrukturyzacji** działalności Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” w ramach kluczowych obszarów jej funkcjonowania, której celem jest dostosowywanie zarówno samej organizacji, jak również posiadanych zasobów do zmieniających się dynamicznie uwarunkowań gospodarczych; restrukturyzacja i optymalizacja wykorzystania posiadanego majątku w tym zwłaszcza nieruchomości nie wykorzystywanych bezpośrednio w działalności produkcyjnej w Gliwicach i Żmigrodzie oraz nieruchomości w Chrzanowie, na której funkcjonuje obecnie wydział zamiejscowy ZMR S.A.; współpraca z Urzędem Miasta i Gminy Ropczyce w ramach rozwoju infrastruktury komunikacyjnej z wykorzystaniem części gruntów Spółki nie objętych działalnością

gospodarczą; jednym z elementów wpływającym na rozwój Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych może być efektywność działań prowadzonych przez spółkę celową, tj. ZM Nieruchomości Sp. z o.o., w zakresie sprzedaży nieruchomości pozaoperacyjnych Grupy Kapitałowej lub ich alternatywnego wykorzystania;

- **strategia rozwoju** – konsekwentna realizacja przyjętych przez Zarząd i Radę Nadzorczą jednostki dominującej w kwietniu 2017 r. strategicznych kierunków rozwoju ZMR S.A. na lata 2017 – 2020 (raport bieżący 14/2017);
- **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest istotnym elementem w strategii Grupy Kapitałowej; zrealizowane inwestycje rozwojowe wpływają na konkurencyjność oferty Grupy umożliwiając, z jednej strony systematyczne wzmocnienie pozycji rynkowej i rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszanie wrażliwości na wahania koniunktury, w tym na rynkach surowcowych; w ramach wspólnej inwestycji z partnerem rosyjskim nadal prowadzone będą na tym rynku działania w kierunku zwiększania sprzedaży zaawansowanych technologicznie wyrobów produkowanych na bazie technologii ZMR S.A.; kontynuowane będą również działania na rynku chińskim w kierunku rozwijania współpracy z partnerami chińskimi w obszarze surowcowym i produktowym;
- **kontynuacja prac w kierunku** połączenia jednostki dominującej ze spółką zależną ZM Service Sp. z o.o., które ma zostać zrealizowane zgodnie z art. 492 §1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (ZM Service Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (ZMR S.A.); celem jest dalsza restrukturyzacja i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej oraz pełną integrację w ramach istniejącej struktury organizacyjnej.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

26.04.2018 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

26.04.2018 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
26.04.2018 r.	Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
26.04.2018 r.	Robert Duskiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis