



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

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM "ROPCZYCE" S.A.  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ**

**ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**

Ropczyce, 10 listopada 2017 roku

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

## SPIS TREŚCI:

<b>I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE .....</b>	<b>4</b>
<b>II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....</b>	<b>11</b>
<b>III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....</b>	<b>19</b>
<b>IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>33</b>
A) JEDNOSTKI ZALEŻNE I ZASADY KONSOLIDACJI .....	33
B) UDZIAŁY/AKCJE NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI/ AKCJONARIUSZAMI NIEKONTROLUJĄCYMI .....	33
C) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	33
D) SPÓŁKI NIE OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	34
E) OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	34
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.....	35
G) WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA .....	35
<b>V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM .....</b>	<b>37</b>
1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....	37
2. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM KWARTALNYM....	43
A) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	43
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.....	43
C) INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	45
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.....	49
E) INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH .....	52
F) WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	55
G) INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	55
H) INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	56
I) INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	56
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.....	57
K) SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH .....	58
<b>VI. INFORMACJE POZOSTAŁE.....</b>	<b>59</b>
1. ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	59
2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	59
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	59
4. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO .....	60
5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	61
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE.....	63
7. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ .....	64

8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH .....	66
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) .....	66
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	67
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	70
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	72
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	72
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2017 ROK .....	72
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	72
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....	74
17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	74
18.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	86
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 .....	87
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 .....	87
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	87

**I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2016	30.09.2017
	w tys. zł	
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>298 295</b>	<b>292 484</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	195 215	190 982
2. Wartości niematerialne	5 547	7 670
3. Długoterminowe aktywa finansowe	49 578	49 174
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe	515	
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 948	7 166
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	37 492	37 492
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>145 575</b>	<b>163 527</b>
1. Zapasy	54 761	60 340
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 575	88 753
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 679	6 648
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 525	6 027
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	818	841
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 217	918
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>443 870</b>	<b>456 011</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>297 874</b>	<b>301 627</b>
1. Kapitał zakładowy	17 532	17 532
2. Akcje własne	-806	-806
3. Kapitał zapasowy	168 513	174 554
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	96 094	96 094
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
7. Zyski/straty aktuarialne	-680	-680
8. Zyski zatrzymane, w tym:	17 221	14 933
8.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	-7 808	4 093
8.2. Zysk (strata ) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	25 029	10 840
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>297 874</b>	<b>301 627</b>
9. Udziały niekontrolujące		
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>87 207</b>	<b>79 245</b>
1. Kredyty i pożyczki	36 757	30 869
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	740	1 132
3. Pochodne instrumenty finansowe	619	101
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 584	17 316
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 629	1 629
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 410	23 301
7. Rozliczenia międzyokresowe	6 468	4 897
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>58 789</b>	<b>75 139</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 815	41 395
2. Pochodne instrumenty finansowe	708	838
3. Kredyty i pożyczki	15 691	16 642
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		
5. Pozostałe zobowiązania finansowe		4 082
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15	16
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	12
8. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 922	8 980
9. Rozliczenia międzyokresowe	2 624	3 174
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>443 870</b>	<b>456 011</b>

	31.12.2016	30.09.2017
	w tys. zł	
Wartość księgowa	297 874	301 627
Liczba akcji (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	42,63	43,17
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 987 488	6 987 488
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	42,63	43,17

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2016	30.09.2017
	w tys. zł	
<b>1. Należności warunkowe</b>		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
- należna bonifikata		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>21 052</b>	<b>22 318</b>
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)	<b>21 052</b>	<b>22 318</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 152	5 071
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	340	232
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych się na składzie celnym	19 560	17 015
- akredytywa dokumentowa		
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		
- podatek z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>21 052</b>	<b>22 318</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE" S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 612	174 657	70 269	202 858
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42 497	138 216	54 553	160 273
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 115</b>	<b>36 441</b>	<b>15 716</b>	<b>42 585</b>
IV. Pozostałe przychody	1 035	4 560	736	3 843
V. Koszty sprzedaży	3 396	12 136	5 172	13 870
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 783	11 756	5 111	13 684
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	3	19		
VIII. Pozostałe koszty	256	3 764	935	3 711
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 712</b>	<b>13 326</b>	<b>5 234</b>	<b>15 163</b>
XI. Przychody finansowe	1 513	1 720	-143	299
XII. Koszty finansowe	661	2 573	513	1 869
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>5 564</b>	<b>12 473</b>	<b>4 578</b>	<b>13 593</b>
XV. Podatek dochodowy	1 087	2 757	870	2 753
<b>XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 477</b>	<b>9 716</b>	<b>3 708</b>	<b>10 840</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>4 477</b>	<b>9 716</b>	<b>3 708</b>	<b>10 840</b>
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące				
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	4 477	9 716	3 708	10 840
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		<b>11 903</b>		<b>26 153</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		5 040 971		6 987 488
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,36		3,74
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		5 040 971		6 987 488
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,36		3,74

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE" S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017
	w tys. zł			
<b>Zysk (Strata) netto za okres:</b>	<b>4 477</b>	9 716	<b>3 708</b>	10 840
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	4 477	9 716	3 708	10 840
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>				
<b>Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych</b>				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>				
<b>Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych</b>				
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych</b>				
<b>Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów</b>				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Całkowity dochód za okres:</b>	<b>4 477</b>	9 716	<b>3 708</b>	10 840
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	4 477	9 716	3 708	10 840
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				

POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE" S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2016	30.09.2017
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>9 716</b>	<b>10 840</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 355</b>	<b>6 803</b>
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	9 568	9 946
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-616	-717
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 091	1 692
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-30	13
7. Zmiana stanu rezerw	-42	948
8. Zmiana stanu zapasów	-3 616	-5 581
9. Zmiana stanu należności	17 169	-18 805
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 573	14 868
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 606	1 428
12. Bieżący podatek dochodowy	2 755	79
13. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"	-11 641	2 951
14. Inne korekty	-104	-19
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>13 071</b>	<b>17 643</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>642</b>	<b>696</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	352
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	608	344
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	608	344
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		14
- spłata udzielonych pożyczek	465	300
- spłata obligacji		
- odsetki	143	30
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 407</b>	<b>4 024</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 401	4 024
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6	0
a) w jednostkach powiązanych	6	
- nabycie aktywów finansowych	6	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki		
- odsetki		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-765</b>	<b>-3 328</b>



<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>19 704</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 688	
2. Kredyty i pożyczki	10 000	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	16	
<b>II. Wydatki</b>	<b>32 166</b>	<b>13 813</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 122	6 987
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	25 885	5 049
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	257	304
8. Odsetki	1 902	1 473
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-12 462</b>	<b>-13 813</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-156</b>	<b>502</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-156</b>	<b>502</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 495</b>	<b>5 525</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>5 339</b>	<b>6 027</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE" S.A.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia jednostek podporz.	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/Straty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny bez udziałów mniejszości ogółem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2016 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	11 515	-806	116 636	96 094			-250	4 036		227 225		227 225
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości												
Korekty z tyt. błędów podstawowych												
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>116 636</b>	<b>96 094</b>			<b>-250</b>	<b>4 036</b>		<b>227 225</b>		<b>227 225</b>
Emisja akcji	1 150		8 545							9 695		9 695
Koszty emisji akcji			-8							-8		-8
Skup akcji własnych w celu umorzenia												
Podział zysku/straty netto			7 621					-7 621				
Wypłata dywidendy								-4 122		-4 122		-4 122
Połączenie Spółek												
Zmiany udziału Grupy w kapitałach												
Suma dochodów całkowitych									9 716	9 716		9 716
Pozostałe zmiany								-100		-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>12 665</b>	<b>-806</b>	<b>132 794</b>	<b>96 094</b>			<b>-250</b>	<b>-7 807</b>	<b>9 716</b>	<b>242 406</b>		<b>242 406</b>
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2017 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>168 513</b>	<b>96 094</b>			<b>-680</b>	<b>17 221</b>		<b>297 874</b>		<b>297 874</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości												
Korekty z tyt. błędów podstawowych												
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>168 513</b>	<b>96 094</b>			<b>-680</b>	<b>17 221</b>		<b>297 874</b>		<b>297 874</b>
Emisja akcji												
Koszty emisji akcji												
Skup akcji własnych w celu umorzenia												
Podział zysku/straty netto			6 041					-6 041				
Wypłata dywidendy								-6 987		-6 987		-6 987
Połączenie Spółek												
Zmiany udziału Grupy w kapitałach												
Suma dochodów całkowitych									10 840	10 840		10 840
Pozostałe zmiany								-100		-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>17 532</b>	<b>-806</b>	<b>174 554</b>	<b>96 094</b>			<b>-680</b>	<b>4 093</b>	<b>10 840</b>	<b>301 627</b>		<b>301 627</b>

**II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2016	30.09.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>305 038</b>	<b>299 692</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	176 598	172 832
2. Wartości niematerialne	5 412	7 548
3. Długoterminowe aktywa finansowe	112 678	112 274
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe	515	
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 835	7 038
7. Pozostałe aktywa długoterminowe		
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>143 867</b>	<b>161 020</b>
1. Zapasy	54 189	59 595
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 707	87 426
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 679	6 648
4. Pozostałe należności z tyt. wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 309	5 740
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	818	752
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 165	859
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>448 905</b>	<b>460 712</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>297 635</b>	<b>301 122</b>
1. Kapitał zakładowy	17 532	17 532
2. Akcje własne	-805	-805
3. Kapitał zapasowy	166 748	173 112
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	96 094	96 094
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Zyski/straty aktuarialne	-622	-622
7. Zysk zatrzymane, w tym:	18 688	15 811
7.1 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	5 237	5 237
7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	13 451	10 574
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>93 991</b>	<b>86 248</b>
1. Kredyty i pożyczki	32 583	26 910
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	707	1 112
3. Pochodne instrumenty finansowe	619	101
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe dłużne papiery wartościowe	17 584	17 315
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 295	1 295
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 735	34 618
7. Rozliczenia międzyokresowe	6 468	4 897
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>57 279</b>	<b>73 342</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 839	42 008
2. Pochodne instrumenty finansowe	708	838
3. Kredyty i pożyczki	13 407	14 460
4. Pozostałe zobowiązania finansowe		4 082
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 701	8 782
8. Rozliczenia międzyokresowe	2 624	3 172
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>448 905</b>	<b>460 712</b>

	31.12.2016	30.09.2017
<b>Wartość księgowa</b>	<b>297 635</b>	<b>301 122</b>
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>6 987 488</b>	<b>6 987 488</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>42,60</b>	<b>43,09</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	<b>6 987 488</b>	<b>6 987 488</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>42,60</b>	<b>43,09</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	31.12.2016	30.09.2017
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>20 850</b>	<b>22 318</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	4 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń		4 000
- przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu		
- hipoteka		
- cesja należności		
- płatności wekslami		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>20 850</b>	<b>18 318</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	950	1 071
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	340	232
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	19 560	17 015
- akredytywa dokumentowa		
<b>3. Inne</b>		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>20 850</b>	<b>22 318</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 268	173 907	70 021	201 299
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42 723	138 660	54 856	160 212
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 545</b>	<b>35 247</b>	<b>15 165</b>	<b>41 087</b>
IV. Pozostałe przychody	1 004	4 508	706	3 784
V. Koszty sprzedaży	3 399	12 104	5 152	13 859
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 521	10 779	4 780	12 674
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	3	19		
VIII. Pozostałe koszty	255	3 762	936	3 630
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 371</b>	<b>13 091</b>	<b>5 003</b>	<b>14 708</b>
XI. Przychody finansowe	1 488	1 691	-154	249
XII. Koszty finansowe	620	2 404	464	1 703
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>5 239</b>	<b>12 378</b>	<b>4 385</b>	<b>13 254</b>
XV. Podatek dochodowy	1 070	2 767	843	2 680
XVI. Zyski mniejszości				
<b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 169</b>	<b>9 611</b>	<b>3 542</b>	<b>10 574</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>				
<b>XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>4 169</b>	<b>9 611</b>	<b>3 542</b>	<b>10 574</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>7 348</b>		<b>14 414</b>	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 040 971		6 987 488	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,46		2,06	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 040 971		6 987 488	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,46		2,06	

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017
	w tys. zł			
Zysk (Strata) netto za okres	4 169	9 611	3 542	10 574
Inne całkowite dochody, w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych				
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>4 169</b>	<b>9 611</b>	<b>3 542</b>	<b>10 574</b>

POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2017 okres od 1.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały 2017 okres od 1.01.2017 do 30.09.2017
	Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu			
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2016	30.09.2017
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>9 611</b>	<b>10 574</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 366</b>	<b>6 958</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	9 997	9 911
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-616	-717
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 922	1 548
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-26	-1
6. Zmiana stanu rezerw	191	964
7. Zmiana stanu zapasów	-3 461	-5 406
8. Zmiana stanu należności	16 422	-18 346
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 420	14 456
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 705	1 535
11. Bieżący podatek dochodowy	2 755	
12. Podatek dochodowy zapłacony "-"/ zwrócony "+"	-11 589	3 032
13. Inne korekty	-104	-18
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>12 977</b>	<b>17 532</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>637</b>	<b>613</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	283
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	608	330
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	608	330
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	465	300
- odsetki	143	30
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 781</b>	<b>4 386</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 775	4 386
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6	0
a) w jednostkach powiązanych	6	0
- nabycie aktywów finansowych	6	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 144</b>	<b>-3 773</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>19 704</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 688	
2. Kredyty i pożyczki	10 000	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	16	
<b>II. Wydatki</b>	<b>31 243</b>	<b>13 328</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 123	6 987
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	25 142	4 732
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	246	293
8. Odsetki	1 732	1 316
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-11 539</b>	<b>-13 328</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>294</b>	<b>431</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>294</b>	<b>431</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 971</b>	<b>5 309</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>5 265</b>	<b>5 740</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		



## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski /Starty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2016 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-805</b>	<b>114 860</b>	<b>96 094</b>		<b>-255</b>	<b>16 982</b>		<b>238 391</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 515</b>	<b>-805</b>	<b>114 860</b>	<b>96 094</b>		<b>-255</b>	<b>16 982</b>		<b>238 391</b>
Emisja akcji	1 150		8 545						9 695
Koszty emisji akcji			-8						-8
Skup akcji własnych w celu umorzenia									
Podział zysku netto			7 522				-7 522		
Wypłata dywidendy							-4 123		-4 123
Suma dochodów całkowitych								9 611	9 611
Pozostałe zmiany							-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>12 665</b>	<b>-805</b>	<b>130 919</b>	<b>96 094</b>		<b>-255</b>	<b>5 237</b>	<b>9 611</b>	<b>253 466</b>
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2017 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>17 532</b>	<b>-805</b>	<b>166 748</b>	<b>96 094</b>		<b>-622</b>	<b>18 688</b>		<b>297 635</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>17 532</b>	<b>-805</b>	<b>166 748</b>	<b>96 094</b>		<b>-622</b>	<b>18 688</b>		<b>297 635</b>
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Skup akcji własnych w celu umorzenia									
Podział zysku netto			6 364				-6 364		
Wypłata dywidendy							-6 987		-6 987
Suma dochodów całkowitych	0	0						10 574	10 574
Pozostałe zmiany							-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>17 532</b>	<b>-805</b>	<b>173 112</b>	<b>96 094</b>		<b>-622</b>	<b>5 237</b>	<b>10 574</b>	<b>301 122</b>

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2017 r. do 30.09.2017 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 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2016 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 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r., zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

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

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r., oraz na dzień 30.09.2017 r. (w tym: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych) przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2017 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka dominująca stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ZM „ROPCZYCE” S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 13 marca 2017 roku.

## **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

## **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za III kwartał 2017 roku dokonano korekt prezentacyjnych danych porównywalnych za III kwartał 2016 roku.

Szczegółowy opis zmian i uzgodnienie danych opublikowanych za okres porównywalny w porównaniu do danych zawartych w niniejszym raporcie zamieszczono w punktach poniżej:

- 1) W związku z podjęciem przez Grupę decyzji o ujednoczeniu prezentacji różnic kursowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia 01.01.2017 roku – Grupa dokonała zmiany prezentacji zysków i strat z tytułu różnic kursowych w taki sposób, że wszystkie zyski i straty z tyt. różnic kursowych (zarówno dotyczące działalności operacyjnej jak i finansowej) począwszy od dnia 01.01.2017 roku prezentowane są per saldo odpowiednio w przychodach finansowych (zyski) lub kosztach finansowych (straty).

W związku z tą zmianą Grupa dokonała przekształcenia i zmiany prezentacji danych porównywalnych za III kwartał 2016 roku.

Kwoty korekt i sposób ich ujęcia zostały zaprezentowane w tabelach poniżej:

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE" S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartały 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Korekty prezentacyjne	3 kwartały 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	w tys. zł		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	174 657		174 657
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	138 216		138 216
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>36 441</b>	<b>0</b>	<b>36 441</b>
IV. Pozostałe przychody	5 144	-584	4 560
V. Koszty sprzedaży	12 136		12 136
VI. Koszty ogólnego zarządu	11 756		11 756
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	19		19
VIII. Pozostałe koszty	3 771	-7	3 764
IX. Koszty restrukturyzacji			
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 903</b>	<b>-577</b>	<b>13 326</b>
XI. Przychody finansowe	1 143	577	1 720
XII. Koszty finansowe	2 573		2 573
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>12 473</b>	<b>0</b>	<b>12 473</b>
XV. Podatek dochodowy	2 757		2 757
XVI. Zyski mniejszości			
<b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 716</b>	<b>0</b>	<b>9 716</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>			
<b>XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>9 716</b>	<b>0</b>	<b>9 716</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>	<b>11 903</b>		<b>26 153</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 040 971		6 987 488
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,36		3,74
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 040 971		6 987 488
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,36		3,74

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartały 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Korekty prezentacyjne	3 kwartały 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	w tys. zł		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	173 907		173 907
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	138 660		138 660
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>35 247</b>	<b>0</b>	<b>35 247</b>
IV. Pozostałe przychody	5 092	-584	4 508
V. Koszty sprzedaży	12 104		12 104
VI. Koszty ogólnego zarządu	10 779		10 779
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	19		19
VIII. Pozostałe koszty	3 762		3 762
IX. Koszty restrukturyzacji			
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 675</b>	<b>-584</b>	<b>13 091</b>
XI. Przychody finansowe	1 107	584	1 691
XII. Koszty finansowe	2 404		2 404
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>12 378</b>	<b>0</b>	<b>12 378</b>
XV. Podatek dochodowy	2 767		2 767
XVI. Zyski mniejszości			
<b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 611</b>	<b>0</b>	<b>9 611</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>			
<b>XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>9 611</b>	<b>0</b>	<b>9 611</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>	<b>7 348</b>		<b>14 414</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)</b>	<b>5 040 971</b>		<b>6 987 488</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>1,46</b>		<b>2,06</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)</b>	<b>5 040 971</b>		<b>6 987 488</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>1,46</b>		<b>2,06</b>

2) Zmiana prezentacji przepływów z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w ramach działalności operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Powyższa zmiana polegająca na wyodrębnieniu w ramach działalności operacyjnej przepływów z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, została wprowadzona w Grupie na dzień 31.12.2016 roku. Taka sama zmiana prezentacyjna została wprowadzona w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 roku do 30.09.2016 roku - dla zapewnienia porównywalności analizowanych informacji w odniesieniu do sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku.

Kwoty korekt i sposób ich ujęcia w działalności operacyjnej zaprezentowane zostały w tabelach poniżej:

## GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE" S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2016	Korekty prezentacyjne	30.09.2016
	w tys. zł		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>9 716</b>		<b>9 716</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 355</b>	<b>0</b>	<b>3 355</b>
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące			0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			0
3. Amortyzacja	9 568		9 568
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-616		-616
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 091		2 091
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-30		-30
7. Zmiana stanu rezerw	-42		-42
8. Zmiana stanu zapasów	-3 616		-3 616
9. Zmiana stanu należności	17 169		17 169
10. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-6 648	6 648	0
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 573		-9 573
12. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-2 238	2 238	0
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 606		-2 606
14. Bieżący podatek dochodowy		2 755	2 755
15. Podatek dochodowy zapłacony "-"/ zwrócony "+"		-11 641	-11 641
16. Inne korekty	-104		-104
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>13 071</b>	<b>0</b>	<b>13 071</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2016	Korekty prezentacyjne	30.09.2016
	w tys. zł		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>9 611</b>		<b>9 611</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 366</b>	<b>0</b>	<b>3 366</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja	9 997		9 997
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-616		-616
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 922		1 922
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-26		-26
6. Zmiana stanu rezerw	191		191
7. Zmiana stanu zapasów	-3 461		-3 461
8. Zmiana stanu należności	16 422		16 422
9. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-6 648	6 648	0
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 420		-9 420
11. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-2 186	2 186	0
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 705		-2 705
11. Bieżący podatek dochodowy		2 755	2 755
12. Podatek dochodowy zapłacony		-11 589	-11 589
13. Inne korekty	-104		-104
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>12 977</b>	<b>0</b>	<b>12 977</b>

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.



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

- **MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts***

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

Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Nowy standard, w przypadku wejścia w życie, nie będzie miał zastosowania do skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

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

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- **MSSF 16 *Leasing***

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

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

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

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

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

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- **Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.**

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa stosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień**

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej Grupy poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności Grupy.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

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

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Zmiany, w przypadku wejścia w życie, nie będą mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.**

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe***

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- **Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych***

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie, w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 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 III kwartale 2017 roku nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

**W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2017 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 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.

**Jednostki zależne – metoda konsolidacji:**

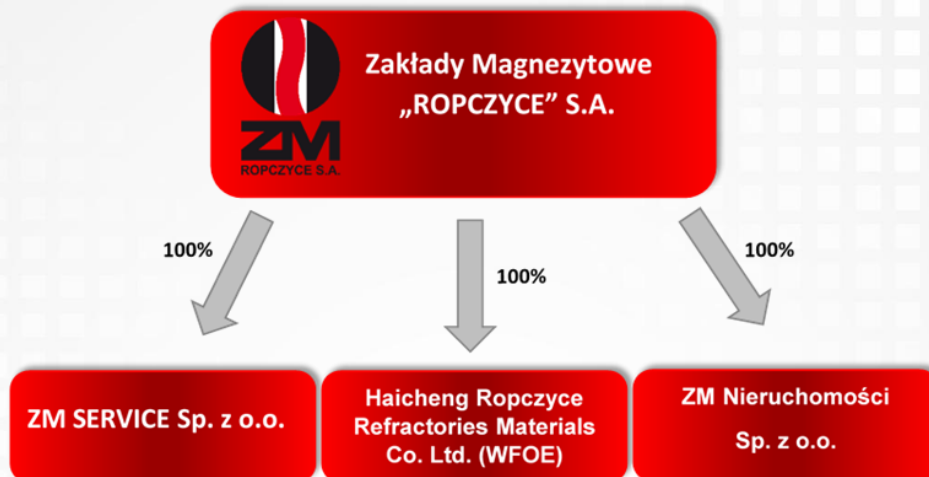
Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej%	Udział w ogólnej liczbie głosów %	Metoda konsolidacji	Rok objęcia udziałów
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2001
Haicheng Ropczyce Refractories Materials Co. Ltd. (WFOE)*	100,00%	100,00%	-	2015
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	100,00%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

\*Haicheng Ropczyce Refractories Materials Co. Ltd. (WFOE) na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego znajduje się w fazie organizacji, nie prowadzi działalności gospodarczej i dlatego nie jest objęta konsolidacją.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 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” S.A. sporządzone zostało w języku polskim, w walucie polskiej (w tys. PLN).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. oraz na dzień 30.09.2017 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone za okres kończący się 30.09.2017 r.

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10.11.2017 roku.

#### **Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**

##### **Waluta funkcjonalna**

Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. 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” S.A. jest waluta polska (PLN).



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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Niektóre dane porównawcze zostały przekształcone w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu, co zostało opisane i zaprezentowane w Rozdziale III niniejszego Raportu, w punkcie "Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę".

##### *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 podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje 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 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2016	30.09.2017
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%

#### 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 30.09.2017 r. kapitał spółki został opłacony w 98%. Zgodnie z podpisanym Porozumieniem oraz dalszymi ustaleniami z władzami chińskimi pozostała do zapłaty kwota winna zostać dokonana w 2017 roku w rezultacie czego kapitał spółki WFOE zostanie opłacony w całości.

Spółka WFOE nie jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2017 roku ze względu na to, że nie prowadziła w 2016 r. i nie prowadzi nadal żadnej działalności gospodarczej, a ponadto jej kapitał zakładowy nie został w całości opłacony i zarejestrowany. Po opłaceniu kapitału zakładowego i uzyskaniu nowej *Business licence* z adnotacją, że kapitał spółki jest opłacony w całości oraz uzyskaniu innych niezbędnych pozwoleń, WFOE będzie mogła rozpocząć działalność gospodarczą na rynku chińskim. Przedmiotem działalności WFOE będzie zarówno wsparcie na rynku chińskim aktywności ZMR S.A. w zakresie kontraktacji wyrobów ogniotrwałych przeznaczonych na eksport, które będą tam produkowane pod nadzorem i wg technologii jednostki dominującej, jak też zaopatrzenie w surowce do produkcji wyrobów ogniotrwałych. Spółka WFOE pełnić będzie funkcję operatora w zakresie kontaktów z chińskimi partnerami handlowymi oraz administracją państwową w Chinach.

#### e) OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej za rok 2016.

*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 III kw. 2017 roku spółki wchodzące w skład Grupy nie wprowadzały istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości, w porównaniu do zasad zastosowanych w poprzednim roku obrotowym, które wywierałyby wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy spółek oraz Grupy Kapitałowej.

*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 30.09.2017 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 ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA*

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	30.09.2017
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,3120	4,3091
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,3688	4,2566
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,4987	4,4157
Najniższy kurs EUR w okresie	4,2355	4,1737

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

- a) wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
- na dzień 30.09.2016 roku, tj.: 4,3120 PLN
  - na dzień 30.09.2017 roku, tj.: 4,3091 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 9 miesięcy 2016 roku, tj.: 4,3688 PLN
  - 9 miesięcy 2017 roku, tj.: 4,2566 PLN
- c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 9 miesięcy 2016 roku, tj.: 4,3688 PLN
  - 9 miesięcy 2017 roku, tj.: 4,2566 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2017
	(w tys. EUR)	( w tys. EUR)	(w tys. EUR)
Aktywa razem	88 776	100 332	105 825
Kapitał własny	56 217	67 331	69 998
Przychody netto ze sprzedaży	39 978	55 787	47 657
Zysk (strata) netto	2 224	5 720	2 547
Przepływy pieniężne netto, razem	-36	6	118

## 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,
- wartości godziwej aktywów / zobowiązań finansowych,
- zobowiązań z tytułu gwarancji,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy,
- toczących się sporów prawnych i podatkowych, zapadłych wyroków sądowych.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF. Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego.

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

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

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

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

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

### 1) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Na dzień 30.09.2017 roku Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości nieruchomości inwestycyjnych.

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 31.12.2017 roku i wówczas jej wyniki, mogą wpłynąć na wyniki skonsolidowane bieżącego roku i przyszłych okresów sprawozdawczych.

### 2) Aktywa finansowe

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

Na dzień 30.09.2017 roku Grupa nie dokonywała korekty z tytułu utraty wartości podstawowych składników aktywów finansowych, ponieważ w porównaniu do końca ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły dodatkowe czynniki ryzyka lub dodatkowe przesłanki uzasadniające dokonanie takiej korekty.

Do podstawowych składników aktywów finansowych w Grupie Kapitałowej zalicza się akcje Spółki ZM Invest S.A., które Grupa nabyła w 2016 roku.

Nabywając 48,11 % kapitału zakładowego spółki ZM Invest, Grupa nadal nie posiada znaczącego wpływu na sytuację majątkową i finansową Spółki ZM Invest, ponieważ nadal jednostka dominująca pozostaje akcjonariuszem mniejszościowym, a zarówno przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i statut ZM Invest S.A. nie gwarantują jednostce dominującej takiego wpływu przy posiadaniu wskazanego udziału w kapitale zakładowym. Powyższe okoliczności wpływają na sposób ujęcia inwestycji w akcje spółki ZM Invest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, która to inwestycja na dzień nabycia została sklasyfikowana jako długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (zgodnie z MSR 39) i sposób jej klasyfikacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.09.2017 roku nie uległ zmianie.

W uzupełnieniu informacji dotyczących stanu posiadanych akcji ZM Invest S.A. Grupa wyjaśnia, że procedura rejestracji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jako akcjonariusza ZM Invest S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest jeszcze zakończona. Zarząd jednostki dominującej podejmuje wszelkie niezbędne działania faktyczne

i prawne zmierzające do skutecznego dokonania w księdze akcyjnej ZM Invest S.A. stosownych wpisów poprzez min. złożenie w dniu 17 lipca 2017 r. w Sądzie Okręgowym w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy pozwu o ustalenie, że Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są akcjonariuszem ZM Invest S.A. z 2.139 akcji imiennych serii A oraz nakazanie ZM Invest S.A. wpisania ZMR S.A. do księgi akcyjnej jako akcjonariusza uprawnionego do 2.139 akcji imiennych serii A. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 21.11.2017 r.

Pomimo istniejącej sytuacji związanej z procedurą rejestracji wpisu w księdze akcyjnej (o której mowa powyżej) w ocenie Zarządu jednostki dominującej wartość akcji ZM Invest S.A. (dalej: ZMI) ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy i zakwalifikowanych, jako aktywa dostępne do sprzedaży odpowiada ich wartości godziwej, gdyż została ustalona na podstawie danych finansowych Spółki ZM Invest S.A. za 2016r. oraz dostępnych informacji dotyczących bieżących wyników tej spółki, a także na podstawie dobrej współpracy pomiędzy ZMR S.A. i ZM Invest S.A. na poziomie operacyjnym.

Według dostępnych Zarządowi jednostki dominującej informacji - w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły również istotne zmiany dotyczące wielkości aktywów posiadanych przez spółkę ZM Invest S.A..

Na tej podstawie Zarząd jednostki dominującej ocenił, że nie wystąpiły przesłanki do dokonania korekty wartości bilansowej akcji ZM Invest S.A. ujawnionej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, ponieważ ta wartość odpowiada ich wartości godziwej.

Kolejna ocena ryzyka utraty wartości aktywów 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 skonsolidowane wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych.

### **3) Zapasy**

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

W wyniku przeprowadzonej w Grupie analizy i oceny na 30.09.2017 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 produktów i usług tylko zweryfikowanym odbiorcom w granicach tzw. limitów kupieckich.

Pomimo tego Spółki w Grupie regularnie dokonują 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 korygowane oceną stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty przez kontrahentów.

Na dzień 30.09.2017 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące na należności, dla których rozpoznano ryzyko nieściągalności. W ocenie Grupy dla tych należności nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, które należałoby uwzględnić przy analizie utraty ich wartości.

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

### **Wycena rezerw / Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym: rezerwa na odprawy emerytalno – rentowe zostały oszacowane za pomocą metody aktuarialnej, przez licencjonowanego aktuarium. Wycena dokonywana jest raz w roku na koniec 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 rozliczenia międzyokresowe bierne min. z tytułu niezafakturowanych kosztów. Pozycje te są wycenione w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Grupie na 30.09.2017 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 amortyzowanego 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.

### **Stawki amortyzacyjne**

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

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

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

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy za okres 01.01.2017 - 30.09.2017

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 01.01.2017 roku	67	152	465	12	696
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>219</b>	<b>283</b>	<b>62</b>	<b>564</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		219	283	62	564
- przemieszczenia					0
- inne					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>50</b>	<b>152</b>	<b>465</b>	<b>12</b>	<b>679</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	50	152	465	12	679
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
Stan na dzień 30.09.2017 roku	17	219	283	62	581

- 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 01.01.2017- 30.09.2017 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 01.01.2017 r.	158	5	15
Utworzenie odpisu w tym		36	96
- ujemna wycena w wartości godziwej		36	
Rozwiązanie odpisu w tym:		5	15
-odwrócenie wyceny w wartości godziwej		5	
Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 30.09.2017 r.	158	36	96

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2017-30.09.2017 r.**

Wyszczególnienie	Należności handlowe krótkoterminowe	Pozostałe należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe
<b>Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2017 r.	0	0	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	0	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne			
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	0	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących			
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych nieobjętych konsolidacją na 30.09.2017r.</b>	0	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2017 r.	640	0	931
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	257	423	332
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	257	423	332
- utworzenie odpisu aktualizującego w związku wyceną należności z tyt. sprzedanych udziałów na dzień bilansowy			
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	392	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	94	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	298	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku odwróceniem wyceny bilansowej należności z tyt. sprzedanych udziałów	0	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2017 r.</b>	505	423	1 263
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.09.2017 r.</b>	505	423	1 263

**Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 01.01.2017-30.09.2017 r.**

Nie wystąpiły

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

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

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>2 053</b>	<b>0</b>	<b>748</b>	<b>2 368</b>
Utworzenie rezerwy			407	2 696
Wykorzystanie rezerwy	53		6	1 933
Koszty wypłaconych świadczeń	231			
Rozwiązanie rezerwy			597	
<b>Stan na 30.09.2017, w tym:</b>	<b>1 769</b>	<b>0</b>	<b>552</b>	<b>3 131</b>
- długoterminowe	1 629			
- krótkoterminowe	140	0	552	3 131

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

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

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 30.09.2017 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. W okresie 9 miesięcy 2017 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kw. 284 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 III kwartale 2017 roku nie dokonywano aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. W wyniku aktualizacji rezerwy na dzień 30 czerwca 2017 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy w porównaniu do 2016 roku o kwotę 196 tys. zł. Kolejna weryfikacja wartości rezerwy zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2017 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 9 miesięcy 2017 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 2 696 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystała wartość w kw. 1 933 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń dla pracowników spowodowanych realizacją parametrów programu motywacyjnego za rok ubiegły oraz wypłatami nagród dla pracowników.

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

### Zmiana stanu pozostałych rezerw - wg tytułów

Wyszczególnienie	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na należności celno-podatkowe	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na koszt przyszłych okresów	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>872</b>	<b>1 033</b>	<b>284</b>	<b>513</b>	<b>1 680</b>	<b>4 382</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	700	1 321		510	1 519	<b>4 050</b>
Wykorzystane	165	821	96	513	1 680	<b>3 275</b>
Rozwiązane						
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Korekta stopy dyskontowej						
<b>Stan na 30.09.2017, w tym:</b>	<b>1 407</b>	<b>1 533</b>	<b>188</b>	<b>510</b>	<b>1 519</b>	<b>5 157</b>
- długoterminowe						
- krótkoterminowe	1 407	1 533	188	510	1 519	<b>5 157</b>

#### Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy 2017 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kwocie 700 tys. zł (wg wyliczeń wskaźnikowych), a jednocześnie wykorzystwała wartość w kwocie 165 tys. zł w związku z koniecznością realizacji gwarancji oraz zwrotami wyrobów dostarczonych z wadami.

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

W okresie 9 miesięcy 2017 roku wartość rezerw na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży wzrosła łącznie o kwotę 500 tys. zł. Wynika to min. z osiągnięcia wyższego poziomu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

### Inne rezerwy

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

### Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy 2017 roku wystąpiły zmiany w zakresie pozycji rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego, w porównaniu do stanu na 31.12.2016 r.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		
Wyszczególnienie	31.12.2016	30.09.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 835	7 038
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	34 735	34 618
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-24 900</b>	<b>-27 580</b>

Aktywa zmniejszyły się per saldo o kwotę 2 797 tys. zł natomiast rezerwa zmniejszyła się łącznie o kwotę 117 tys. zł.

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

- rozliczeniem w bieżącym okresie 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 01.01.2017-30.09.2017 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>10 543</b>	<b>156 985</b>	<b>115 589</b>	<b>2 069</b>	<b>11 944</b>	<b>738</b>	<b>297 868</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>121</b>	<b>1 558</b>	<b>603</b>	<b>252</b>	<b>4 167</b>	<b>6 701</b>
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	121	1 457	7	252		1 837
- ujawnienia							0
- zakupione w celu dzierżawy							0
- zawartych umów leasingu			101	596			697
- przeszacowania							0
- otrzymanie aportu							0
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						4 167	4 167
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>2 618</b>	<b>2 982</b>
- sprzedaży			6			84	90
- likwidacji			296		62		358
- sprzedaży spółki zależnej							0
- przeszacowania							0
- wniesienia aportu							0
- inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie sprawozdawczym)						2 534	2 534
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2017</b>	<b>10 543</b>	<b>157 106</b>	<b>116 845</b>	<b>2 672</b>	<b>12 134</b>	<b>2 287</b>	<b>301 587</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>		<b>19 580</b>	<b>73 984</b>	<b>1 391</b>	<b>7 698</b>		<b>102 653</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 107</b>	<b>4 810</b>	<b>242</b>	<b>1 151</b>	<b>0</b>	<b>8 310</b>
- amortyzacji	0	2 107	4 810	242	1 151		8 310
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>296</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>358</b>
- likwidacji			296	0	62		358
- sprzedaży							0
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2017</b>	<b>0</b>	<b>21 687</b>	<b>78 498</b>	<b>1 633</b>	<b>8 787</b>	<b>0</b>	<b>110 605</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017</b>	<b>10 543</b>	<b>135 419</b>	<b>38 347</b>	<b>1 039</b>	<b>3 347</b>	<b>2 287</b>	<b>190 982</b>

## Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) -za okres 01.01.2017-30.09.2017 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>6 081</b>		<b>323</b>	<b>2 683</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 087</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>3 544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>3 579</b>	<b>7 338</b>
- nabycia	3 544			215		0	3 759
- przeszacowania							0
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						3 579	3 579
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>411</b>	<b>0</b>	<b>323</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>3 579</b>	<b>4 473</b>
- zbycia							0
- likwidacji							0
- inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie sprawozdawczym)						3 579	3 579
- inne wysięgowanie umorzonych w 100 %	411		323	160			894
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2017</b>	<b>9 214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 952</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>2 281</b>	<b>0</b>	<b>291</b>	<b>968</b>			<b>3 540</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 326</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 636</b>
- amortyzacji	1 326	0	32	278	0	0	1 636
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>411</b>	<b>0</b>	<b>323</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>894</b>
- likwidacji							0
- sprzedaży							0
- przeszacowania							0
- inne: wysięgowanie umorzonych w 100 %	411		323	160			894
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2017</b>	<b>3 196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 282</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>							<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017</b>	<b>6 018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 652</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 670</b>

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

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

Zmiany pozostałych aktywów długoterminowych - nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2017-30.09.2017r.

W okresie 9 miesięcy 2017 roku nie nastąpiły zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31.12.2016 roku.

e) Informacje o istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych

#### I. Postępowania podatkowe i celne

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

W dniu 28 stycznia 2016 roku 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 uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

W dniu 17 października 2017 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie ponownie rozpatrzył sprawę dotyczącą rozliczeń podatkowych Spółki za 2008 rok i wydał korzystny dla ZMR S.A. wyrok tj. uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2014 r., określając Spółce wysokość straty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2008 w kwocie 2 289 tys. zł.

W związku z uchyleniem decyzji dot. straty koniecznym będzie ponowne rozpatrzenie odwołania Spółki od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 27 czerwca 2014 r., ponieważ decyzja dotycząca wysokości straty za rok 2008 nie jest jeszcze przesądzona decyzją ostateczną w postępowaniu podatkowym.

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

Wg oceny pełnomocnika procesowego Spółki uchylenie przez NSA niekorzystnego dla Spółki wyroku WSA w Rzeszowie a następnie uchylenie przez WSA w Rzeszowie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie w oparciu o bardzo wyraźne wskazania 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) winny doprowadzić w efekcie końcowym do umorzenia postępowania podatkowego w tej 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

Jednostka dominująca (dalej: ZMR S.A., 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 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.

Biorąc pod uwagę dotychczasowe rozstrzygnięcia organów podatkowych oraz Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego 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 uiszcza 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 przesała 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.

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.

W związku z uwzględnieniem wniosku Spółki jak wyżej, w dniu 20 października WSA w Warszawie został poinformowany o wyroku WSA w Rzeszowie uchylającym decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka oczekuje na pisemne uzasadnienie wyroku.

Mając na uwadze powiązanie sporu Spółki z organami podatkowymi dotyczącego wniosków Spółki o stwierdzenie nadpłaty w podatku CIT za lata 2011-2014 ze sprawą dotyczącą sporu o wysokości straty Spółki za 2008 r., szanse na pozytywne zakończenie sporu Spółki z organami podatkowymi dotyczącego prawidłowości rozliczeń w podatku CIT za 2008 r. w dalszym ciągu przekraczają 50%, co potwierdza opinia profesjonalnego doradcy podatkowego który jest pełnomocnikiem Spółki w zakresie w.w. 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 również przekracza 50%.

### **3. Postępowanie kontrolne w zakresie podatku od nieruchomości za 2009 i 2010 rok w jednostce dominującej**

Od 2010 r. w jednostce dominującej (dalej: ZMR S.A, lub Spółka) prowadzone było postępowanie kontrolne w zakresie podatku od nieruchomości za lata 2009-2010 przez Urząd Gminy Ropczyce.

Po rozpoczęciu kontroli Spółka z własnej inicjatywy przeprowadziła dodatkową weryfikację rozliczeń podatkowych za okres 6-u lat (2006 – 2011) – w celu m.in. zidentyfikowania ewentualnych ryzyk i zoptymalizowania wysokości łącznych zobowiązań podatkowych. Po przeprowadzeniu weryfikacji stwierdzono obszary istotnych oszczędności podatkowych i w związku z tym złożono do Urzędu Gminy Ropczyce stosowne wnioski o stwierdzenie nadpłat za ten okres.

W grudniu 2014 roku Spółka otrzymała decyzje wydane przez Burmistrza określające wysokość zobowiązań podatkowych w podatku od nieruchomości za lata 2006-2011.

Spółka wniosła odwołania od tych decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego (SKO) w Rzeszowie.

W związku z powyższym w grudniu 2015 roku Spółka otrzymała decyzje SKO w Rzeszowie, które uchyliło decyzje wydane przez Burmistrza Gminy w 2014 r. W przypadku decyzji za lata 2006-2009 doszło do umorzenia postępowań, jako bezprzedmiotowych, co oznacza, że decyzje Burmistrza zostały przez SKO uchylone a postępowania umorzone – z uwagi na przedawnienie.

Za rok 2010 Urząd Gminy wydał w dniu 28 grudnia 2016 roku decyzję stwierdzającą nadpłatę w wys. 88 tys. zł, natomiast za lata 2006-2008 i rok 2011 Spółka uzyskała decyzje stwierdzające nadpłatę w kwietniu 2017 roku, co ostatecznie zakończyło prowadzone postępowania kontrolne w wyżej wskazanych okresach. Łączna kwota stwierdzonych przez Urząd Gminy nadpłat w podatku od nieruchomości za lata 2006-2011 wyniosła łącznie 408 tys. zł.

## 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

	31.12.2016	30.09.2017
Udzielone pożyczki, w tym:	5 354	5 054
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące, w tym z tytułu:	5	36
- dodatnia wycena godziwa pożyczek długoterminowych	5	
- ujemna wycena godziwa pożyczek długoterminowych		36
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>5 359</b>	<b>5 018</b>
- długoterminowe	4 759	4 355
- krótkoterminowe	600	663

## Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2017 r., w tym dla Zarządu

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący/ Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Jednostki powiązane w tym:</b>					
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej					
<b>Jednostki pozostałe w tym:</b>	<b>5 054</b>	<b>-36</b>	<b>5 018</b>		
Umowa z dnia 03.11.2014 z późn. zm.	5 054	-36	5 018	31.12.2025	weksel in blanco
<b>Razem</b>	<b>5 054</b>	<b>-36</b>	<b>5 018</b>		

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły naruszenia postanowień umów pożyczkowych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.



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

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k) Sprawozdawczość według segmentów geograficznych

Informacje dotyczące segmentów działalności w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku zostały zamieszczone w tabelach poniżej:

Za okres od 01.01.2016-30.09.2016 r.

Segmenty geograficzne Grupy	Kraj	łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży:	92 329	82 328	174 657

Za okres od 01.01.2017-30.09.2017 r.

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

	01.01.2016-30.09.2016		01.01.2017-30.09.2017	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Polska	92 329	52,86%	120 252	59,28%
łącznie pozostałe kraje	82 328	47,14%	82 606	40,72%
<b>Razem</b>	<b>174 657</b>	<b>100,00%</b>	<b>202 858</b>	<b>100,00%</b>

## VI. INFORMACJE POZOSTAŁE

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku kończącego się 30 września 2017 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

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

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

Wyszczególnienie	Tytułem	Waluta	31.12.2016	30.09.2017
Poręczenie	zabezpieczenie kredytu	PLN	0	4 000
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	gwarancja bankowa zapłaty długu celnego	PLN	50	100
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	zabezpieczenie gwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu	PLN	1 014	971
Przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji bankowych na rzecz osób trzecich	gwarancja bankowa z tyt. jakości i rękojmi	PLN	88	
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	umowa konsygnacyjna	PLN	340	232
Zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	zapasy złożone na składzie celnym	PLN	19 560	17 015
<b>Razem</b>			<b>21 052</b>	<b>22 318</b>

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

Wyszczególnienie	Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	Poręczenia	RAZEM zobowiązania warunkowe
<b>Stan na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>1 152</b>	<b>340</b>	<b>19 560</b>		<b>21 052</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>	<b>4 222</b>
- udzielenie gwarancji	50				50
- udzielenie regwarancji	172				172
- udzielenie poręczenia				4 000	4 000
- pozostałe					0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>303</b>	<b>108</b>	<b>2 545</b>	<b>0</b>	<b>2 956</b>
- wygaśnięcie zobowiązania	290	108	2 545		2 943
- pozostałe - różnice kursowe	13				13
<b>Stan na dzień 30.09.2017</b>	<b>1 071</b>	<b>232</b>	<b>17 015</b>	<b>4 000</b>	<b>22 318</b>

**Zmiany aktywów warunkowych**

Nie wystąpiły

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

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

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

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

		30.09.2016	30.09.2017
1	Zysk (strata) netto zanualizowany przypadający na właścicieli jednostki dominującej	11 903	26 153
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	5 040 971	6 987 488
3	Zysk (strata) na jedną akcję	2,36	3,74
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	2,36	3,74

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

		30.09.2016	30.09.2017
1.	Kapitał własny	297 874	301 627
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	5 040 971	6 987 488
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	59,09	43,17
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	59,09	43,17

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

Rodzaj emisji/seria	31.12.2016	30.09.2017
<b>Obligacje serii A (na okaziciela)</b>	<b>17 696</b>	<b>17 237</b>
<b>Wycena wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>-112</b>	<b>79</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>17 584</b>	<b>17 316</b>
- długoterminowe	17 584	17 316
- krótkoterminowe		

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

**Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2017 r.**

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

**Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2017 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 rezerwowowy	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
<b>RAZEM:</b>		<b>7 012 634</b>	<b>2,5</b>	<b>17 531 586</b>		

**Kapitał zakładowy na 30.09.2017 r. i 31.12.2016 r.**

Wyszczególnienie	31.12.2016	30.09.2017
Liczba akcji	7 012 634	7 012 634
Wartość nominalna akcji	2,5	2,5
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>17 532</b>	<b>17 532</b>

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

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Uchwałą Nr 7 z dnia 12.04.2017 r. ZWZ Spółki dokonało podziału zysku netto za 2016 r. w kwocie 13 451 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 6 987 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 6 364 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,
- kwota 100 tys. zł została przeznaczona na zasilenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję (w zł)	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
31.12.2016	25.04.2017	6 987	1,00			
30.09.2017	-	-	-			

### JEDNOSTKA ZALEŻNA

W okresie sprawozdawczym w spółkach zależnych nie były wypłacane dywidendy.

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	
<b>Udziały i akcje, w tym:</b>	<b>42 574</b>	<b>42 574</b>	<b>42 574</b>	<b>42 574</b>	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	42 574	42 574	42 574	42 574	
- udziały i akcje krótkoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>70 731</b>	<b>68 652</b>	<b>70 731</b>	<b>68 652</b>	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności długoterminowe	515		515		
- należności krótkoterminowe	70 216	68 652	70 216	68 652	
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>5 359</b>	<b>5 018</b>	<b>5 359</b>	<b>5 018</b>	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki długoterminowe	4 759	4 355	4 759	4 355	
- pożyczki krótkoterminowe	600	663	600	663	
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>218</b>	<b>88</b>	<b>218</b>	<b>88</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	218	88	218	88	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>5 525</b>	<b>6 027</b>	<b>5 525</b>	<b>6 027</b>	Pożyczki udzielone i należności własne



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	
<b>Kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>52 448</b>	<b>47 511</b>	<b>52 448</b>	<b>47 511</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	36 757	30 869	36 757	30 869	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	15 691	16 642	15 691	16 642	
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>17 584</b>	<b>17 316</b>	<b>17 584</b>	<b>17 316</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje	17 584	17 316	17 584	17 316	
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>755</b>	<b>1 148</b>	<b>755</b>	<b>1 148</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	740	1 132	740	1 132	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	15	16	15	16	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b>	<b>28 196</b>	<b>37 836</b>	<b>28 196</b>	<b>37 836</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe					
- zobowiązania krótkoterminowe	<b>28 196</b>	<b>37 836</b>	<b>28 196</b>	<b>37 836</b>	
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>1 327</b>	<b>939</b>	<b>1 327</b>	<b>939</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	619	101	619	101	
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	708	838	708	838	
- inne zobowiązania długoterminowe					
- inne zobowiązania krótkoterminowe (factoring)					

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

W latach 2009–2015 jednostka dominująca 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 w/w projektów, które znajdują się obecnie w okresie ich trwałości.

Obecnie Spółka rozpoczęła realizację projektu 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* (segment ten obejmuje produkty Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. oraz ZM SERVICE Sp. z o.o.). Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

Decydujący wpływ na wygenerowany w okresie 3 kwartałów 2017 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 9 miesięcy 2016 roku o 16,1%. 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 trzech kwartałów 2016 i 2017 roku. Sprzedaż ta obejmuje wyroby, towary, usługi produkcyjne oraz usługi nadzoru – stanowiące elementy kompleksowej obsługi ceramicznej.

Spółka w poniższych zestawieniach i opisie nie prezentuje pozostałej sprzedaży, która nie ma wpływu na ocenę jej sytuacji rynkowej.

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

Wyszczególnienie	3 kwartały	3 kwartały	Zmiana	Dynamika
	2016	2017		
1	2	3	3-2	3/2-1
Hutnictwo żelaza i stali	90 608	110 651	20 043	22,1%
Hutnictwo metali nieżelaznych	41 825	34 573	-7 252	-17,3%
Przemysł cementowo - wapienniczy	28 445	34 428	5 983	21,0%
Odlewnie	8 334	11 736	3 402	40,8%
Pozostali odbiorcy	2 146	6 849	4 703	219,2%
<b>Razem</b>	<b>171 358</b>	<b>198 237</b>	<b>26 879</b>	<b>15,7%</b>

Sytuacja na rynku materiałów ogniotrwałych podlega od kilku miesięcy zmianom o niespotykanej w historii skali. Zarówno wewnątrz rynku producentów materiałów ogniotrwałych, jak i w otoczeniu mikro i makroekonomicznym zachodzą procesy zmieniające fundamentalne uwarunkowania funkcjonowania większości producentów materiałów ogniotrwałych.

Od wielu miesięcy najistotniejszym procesem kształtującym wewnętrzną strukturę rynku producentów materiałów ogniotrwałych jest połączenie dwóch spośród trzech największych koncernów globalnych – Magnesita Refratarios SA oraz RHI AG. Finalizacja przedmiotowego procesu planowana jest w IV kwartale bieżącego roku, a powstały nowy podmiot zasadniczo zmienia układ sił na rynku. Powstanie RHI-Magnesita ukształtuje niespotykanej skali producenta materiałów ogniotrwałych, stwarzając z jednej strony ogromne zaplecze produktowe i serwisowe dla konsumentów, z drugiej jednak strony odczuwalnym od wielu miesięcy jest niepokój rynku w kontekście potencjalnie możliwych praktyk monopolistycznych ze strony nowego podmiotu. Sytuacja ta wykreowała szereg nowych możliwości i wyzwań dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w postaci otwarcia na alternatywnych dostawców podmiotów obsługiwanych dotychczas wyłącznie przez RHI AG oraz Magnesita Refratarios SA.

Powyższy proces przestał w ostatnich miesiącach być wiodącym przedmiotem uwagi rynku producentów i konsumentów materiałów ogniotrwałych. Zainicjowany w pierwszej połowie roku przez władze Chińskiej Republiki Ludowej proces ograniczeń, a w konsekwencji wstrzymania produkcji podstawowych dla branży surowców spowodował diametralne zmiany w zakresie układu sił na rynku. Ceny surowców, a przede wszystkim ich dostępność zasadniczo zmieniły historycznie ukształtowane powiązania i procesy. Pojawiła się realna perspektywa braku dostępności części materiałów ogniotrwałych na rynku, zwłaszcza z kierunku Chińskiego, co przy aktualnej wzrostowej koniunkturze większości ich konsumentów stanowić może fundamentalny problem dla dalszego funkcjonowania wielu z nich. W efekcie ceny materiałów ogniotrwałych po wielu latach presji kosztowej zaczęły ponownie rosnąć, a rynki wykazują znacznie większą skalę elastyczności w zakresie podziału kosztów logistyki i dostaw.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wykorzystują ten okres efektywnie, rozwijając współpracę z dotychczasowymi odbiorcami i selektywnie pozyskując nowe kontakty na rynku. Dowodem tego są wyniki uzyskane w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku. Obecna sytuacja jest kolejnym dowodem pozytywnych efektów realizowanej przez Spółkę od lat strategii dywersyfikacji na płaszczyźnie nie tylko sprzedażowej, ale również jej zaopatrzenia surowcowego.

Po 9 miesiącach 2017 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. podtrzymują bardzo dynamiczny, wynoszący 18,9%, wzrost sprzedaży na rynku krajowym, gdzie większość branż wykazuje wysokie wzrosty obrotów w stosunku do realizacji roku ubiegłego. Jedynym wyjątkiem jest Hutnictwo Metali Nieżelaznych, gdzie z uwagi na realizację w ubiegłym roku dużej skali projektu inwestycyjnego dla kluczowego krajowego odbiorcy materiałów Spółki, konsumpcja materiałów ogniotrwałych w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku była mniejsza w odniesieniu r/r. Ponadto na czwarty kwartał planowana jest przyspieszona z 2018 roku dostawa inwestycyjna na podobnej skali projekt, co dodatkowo zdynamizuje sprzedaż dla tego kierunku.

W eksporcie Spółka kontynuowała proces wzrostu sprzedaży, który w trzecim kwartale bieżącego roku oparty był w istotnym stopniu na kompleksowych projektach inwestycyjno – remontowych zrealizowanych we Francji, Finlandii oraz na Węgrzech. W efekcie narastająco zrealizowano sprzedaż przekraczającą obrót analogicznego okresu roku ubiegłego o 12,5%. W ten sposób kontynuowano równoległe działania zgodne z przyjętą strategią rozwoju, koncentrując działania Spółki w coraz większym stopniu w obszarze aktywności kompleksowych projektów.

Analizę sprzedaży w podziale na branże rozpoczyna Hutnictwo Żelaza i Stali, stanowiące tradycyjnie podstawową grupę odbiorców Spółki. Narastająco sprzedaż w tym obszarze wyniosła 110,6 mln zł, istotnie przekraczając sprzedaż ubiegłoroczną. Szczególną dynamiką charakteryzowała się sprzedaż na rynku krajowym, wyższa od ubiegłorocznej o 30,5%. Na tak istotny wzrost obrotów złożył się w szczególności rozwój współpracy z największą grupą produkującą stal w Polsce, oparty w głównej mierze na kompleksowych dostawach wyłóżek Konwertorów Tlenowych, Kadzi Pośrednich oraz Urządzeń RH. Ponadto na stabilnie wysokim poziomie realizowano kompleksowe obsługi ceramiczne w większości pozostałych krajowych hut stali. Trzeci kwartał 2017 roku był również bardzo dobrym z punktu widzenia realizacji sprzedaży na rynkach eksportowych. Po słabszym początku roku, dynamika sprzedaży trzeciego kwartału pozwoliła na uzyskanie narastająco dodatnich dynamik sprzedaży eksportowej w obu analizowanych wymiarach. Oprócz wspomnianych wcześniej kompleksowych projektów inwestycyjno – remontowych Spółka realizowała rosnący zakres dostaw do odbiorców z m.in. rynku niemieckiego, słowackiego oraz Białorusi.

Jedynym obszarem z ujemną dynamiką sprzedaży Spółki jest Hutnictwo Metali Nieżelaznych, z realizacją na poziomie 34,6 mln zł. Przyczyny tego faktu pozostają zbliżone do czynników implikujących ujemne dynamiki sprzedaży Sektora z okresu pierwszego półrocza 2017 roku. Wskazywana wcześniej realizacja projektu inwestycyjnego na rynku krajowym w 2016 roku oraz przedłużające się procesy uzgodnień nowych i kontynuowanych inwestycji w branży przełożyły się na utrzymanie po trzech kwartałach ujemnej dynamiki sprzedaży Sektora w odniesieniu r/r. W trzecim kwartale realizowano sprzedaż do krajowych hut miedzi, kontynuując ramową współpracę z jej największym krajowym producentem. Ponadto realizowano dostawy testowe wyłóżek Konwertorów Miedziowych na rynek Słowacji oraz Zambii. Równolegle prowadzono uzgodnienia w zakresie poszerzenia rynków zbytu o nowe obszary w Stanach Zjednoczonych, Meksyku, Rosji oraz Bułgarii. Nakładając na powyższe aktywności zacieśniającą się współpracę z wiodącymi dla branży podmiotami inżynierskimi i perspektywami z niej wynikającymi zakłada się sukcesywny wzrost obrotów Spółki w obszarze Hutnictwa Metali Nieżelaznych.

W ramach współpracy z odbiorcami skupionymi w Przemysle Cementowo – Wapienniczym, ze sprzedażą na poziomie 34,4 mln zł Spółka wykazała 21% dynamikę sprzedaży w odniesieniu r/r. Rozwój sprzedaży kontynuowany był zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych. Na rynku krajowym kontynuowano bieżącą obsługę materiałową miejscowych cementowni i wapienników. W eksporcie zrealizowano przede wszystkim kompleksowy projekt wymiany wyłożenia Pieca MAERZ w Finlandii. Ponadto zrealizowano dużej skali dostawy m.in. do Pakistanu, Iraku oraz Malezji. Równolegle kontynuowano bieżącą współpracę z podmiotami z rynków m.in. Stanów Zjednoczonych, Grecji, Białorusi czy Rumunii. Ponadto kontynuowane były uzgodnienia w zakresie projektów inwestycyjnych i remontowych w ramach współpracy z podmiotami inżynierskimi. Aktualnie Spółka prowadzi rozmowy dotyczące kompleksowych projektów m.in. w Polsce, Niemczech oraz Republice Południowej Afryki.

Trzeci kwartał 2017 roku był kontynuacją odbudowy Odlewnictwa w strukturze sprzedaży Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Narastająco sprzedaż po trzech kwartałach 2017 roku ukształtowała się na poziomie 11,7 mln zł, co stanowi 40,8% wyższą sprzedaż w odniesieniu do roku 2016. Sprzedaż ta zbudowana została na bazie współpracy z dotychczasowymi odbiorcami krajowymi i eksportowymi Spółki. Sprzedaż eksportowa budowana była, podobnie jak w okresach wcześniejszych na bazie współpracy z odlewniami ukraińskimi i rosyjskimi. Zaawansowane uzgodnienia z dotychczasowymi i

perspektywicznymi odbiorcami z Sektora pozwalają pozytywnie kształtować plany dalszego rozwoju współpracy Spółki z Odlewnictwem.

Podsumowanie dziewięciu miesięcy 2017 roku w obszarze Hutnictwa Szkła oraz pozostałych odbiorców zamyka sprzedaż na poziomie 6,8 mln zł. Dynamika sprzedaży dla tego obszaru jest wyższa niż w przypadku Odlewnictwa, wynosząc 219,2% w odniesieniu do sprzedaży analogicznego okresu roku 2016. Sprzedaż dla Hut Szkła opiera się w głównej mierze na działalności projektowej. W trzecim kwartale bieżącego roku zrealizowano dużej skali projekt remontowy na rynku krajowym. W eksporcie sprzedaż opierała się na bieżących dostawach dla odbiorców włoskich oraz belgijskich. Na szczególną uwagę zasługuje fakt zakontraktowania planowanego do realizacji na rok 2018 największego na przestrzeni ostatnich lat projektu inwestycyjnego w brazylijskiej hucie szkła.

Uzyskane wyniki są potwierdzeniem skuteczności i elastyczności Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w budowaniu i realizacji przyjętych założeń strategicznych oraz działalności operacyjnej na trudnym i istotnie nieprzewidywalnym z dzisiejszej perspektywy rynku. Obecna sytuacja wymusza częściowe przemodelowanie przyjętych wcześniej założeń. Reakcje rynków, potwierdzone wynikami sprzedaży dowodzą, iż przedmiotowe zmiany mają charakter przemyślany i ukierunkowane są przede wszystkim na zaspokojenie zmieniających się oczekiwań odbiorców.

#### 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]	3 kwartały 2016	3 kwartały 2017	Zmiana	Dynamika w %
	1	2	2-1	(2-1)/1
Przychody ze sprzedaży ogółem	174 657	202 858	28 201	16,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	36 441	42 585	6 144	16,9%
EBITDA	22 894	25 109	2 215	9,7%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	13 326	15 163	1 837	13,8%
Zysk netto	9 716	10 840	1 124	11,6%
<i>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</i>	<i>20,9%</i>	<i>21,0%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBITDA</i>	<i>13,1%</i>	<i>12,4%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBIT</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,5%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ NETTO</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,3%</i>		

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 202,9 mln zł, znacznie przekraczającym wartość przychodów z analogicznego okresu roku 2016. Korzystne relacje w porównaniu do 9 miesięcy 2016 roku Grupa Kapitałowa uzyskała na wszystkich poziomach działalności. Zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 6,1 mln zł r/r, natomiast wskaźnik marży brutto osiągnął poziom 21%. Na poziomie EBITDA uzyskała

wzrost o 9,7%, natomiast na poziomie EBIT wzrost o 13,8%. Marże procentowe EBITDA oraz EBIT kształtowały się na poziomie nieznacznie niższym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” zamknęła okres trzech kwartałów 2017 roku skonsolidowanym zyskiem netto na poziomie 10,8 mln zł, tj. o 1,1 mln zł wyższym w porównaniu do trzech kwartałów ubiegłego roku, generując wskaźnik rentowności netto na poziomie 5,3%.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2016	30.09.2017	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
	1	2	2-1	(2-1)/1	1	2
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>443 870</b>	<b>456 011</b>	<b>12 141</b>	<b>2,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktywa trwałe długoterminowe	298 295	292 484	-5 811	-1,9%	67,2%	64,1%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	145 575	163 527	17 952	12,3%	32,8%	35,9%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	297 874	301 627	3 753	1,3%	67,1%	66,1%
Zobowiązania długoterminowe	87 207	79 245	-7 962	-9,1%	19,6%	17,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	58 789	75 139	16 350	27,8%	13,2%	16,5%

Wg stanu na dzień 30.09.2017 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” kształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu ze stanem z końca 2016 roku o 12,1 mln zł. Decydujący wpływ na to przekroczenie miał wzrost wartości aktywów obrotowych krótkoterminowych (o 18 mln zł), głównie w pozycji pozostałych należności – zaliczki na dostawy materiałów oraz w pozycji zapasów. W ostatnich miesiącach dostępność surowców sprowadzanych z Chin w wyniku działań podejmowanych przez władze Chińskiej Republiki Ludowej uległa znacznemu ograniczeniu. Dla producentów materiałów ogniotrwałych, w tym również dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., zabezpieczenie w surowce stało się podstawowym wyzwaniem na przełomie 2017/2018 roku. Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” w ostatnim kwartale zwiększyła zapasy surowców oraz wpłaciła zaliczki na ich dostawy zapewniając sobie bezpieczeństwo surowcowe na kolejne okresy. Na rynku chińskim w efekcie wstrzymania wydobywania surowców zaprzestano również produkcji materiałów ogniotrwałych, co przełożyło się na gwałtowny wzrost zamówień u producentów materiałów ogniotrwałych w innych rejonach świata, w tym również w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Jest to dla Spółki szansa na zwiększenie sprzedaży w kolejnych miesiącach.

W pasywach bilansu Grupy Kapitałowej zmiany w porównaniu ze stanem z dnia 31.12.2016 roku dotyczyły wszystkich grup.

Udział kapitału własnego w pasywach bilansu Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec trzeciego kwartału 2017 roku wyniósł 66,1%. Jego wartość na dzień 30.09.2017 roku wyniosła 301,6 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 17,4% pasywów Grupy na koniec września 2017 roku. Spadek tych zobowiązań w porównaniu do stanu z końca 2016 roku wynikał w głównej mierze ze zmniejszeniem wysokości kredytów i pożyczek długoterminowych (-5,9 mln zł).

Stan kredytów i pożyczek krótkoterminowych nieznacznie wzrósł w porównaniu do 2016 roku (+1 mln zł). W analizowanym okresie uzyskano istotną poprawę wskaźnika długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne i ekwiwalenty) w relacji do EBITDA (za 12 ostatnich miesięcy). Na koniec września 2017 roku, kształtował się on na poziomie 1,9, wobec 2,1 na koniec 2016 roku, co przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa finansowego Grupy Kapitałowej, a

także na lepszą ocenę jej kondycji finansowej przez instytucje finansowe. W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa w większym stopniu korzystała z kredytu kupieckiego oraz faktoringu odwróconego w zakresie finansowania swojej działalności, dlatego też zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe kształtowały się na wyższym poziomie w stosunku do stanu z końca 2016 roku i wpłynęły na wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2017 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 10 listopada 2017 roku wynosił 17 532 tys. zł i dzielił się na 7 012 634 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez dwóch akcjonariuszy znaczących. W dniu 2 października 2017 roku Spółka Interminex Handelgesellschaft m.b.H ogłosiła ofertę zakupu akcji Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. W dniu 20 października 2017 roku w ramach kilku transakcji poza



rynkiem regulowanym, Interminex Handelgesellschaft m.b.H nabył łącznie 450.531 sztuk akcji ZMR S.A. Spółka informowała o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 38/2017 z dnia 23.10.2017. Ponadto w dniu 6 września 2017 roku Pan Marian Darłak nabył 5 000 sztuk akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Wg informacji posiadanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień publikacji sprawozdania, akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZA	Ogólna liczba głosów w Spółce <sup>a)</sup>
ZM Invest S.A.	2 406 586	34,32%	<sup>b)</sup> 0	0,00%	34,32%
Józef Siwiec	1 274 409	18,17%	1 274 409	27,85%	18,17%
INTERMINEX Handelgesellschaft	1 090 916	15,56%	1 090 916	23,83%	15,56%
Marian Darłak	497 413	7,09%	497 413	10,87%	7,09%
ZMR S.A. (akcje własne)	25 146	0,36%	0	0,00%	0,36%
Pozostali	1 718 164	24,50%	<sup>b)</sup> 1 713 880	37,45%	24,50%
<b>Razem</b>	<b>7 012 634</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 576 618</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

- a) *Ogólna liczba głosów w Spółce oznacza – stosownie do definicji przewidzianej w Ustawie o Ofercie Publicznej – sumę głosów przypadających na wszystkie akcje Spółki. 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 Spółki – ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach – utracił możliwość wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji Spółki; powyższą okoliczność Zarząd Spółki ustalił w oparciu o opinię prawną sporządzoną przez uznanych ekspertów z zakresu prawa rynku kapitałowego; dodatkowo, w ocenie Spółki również jedna z osób fizycznych będąca akcjonariuszem Spółki – z analogicznych powodów – utraciła możliwość wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji Spółki (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 Spółki, w tym m. in. ZM Invest S.A. nie może wykonywać prawa głosu z akcji Spółki.*

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

W dniu 13 grudnia 2016 roku Spółka złożyła do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie jej prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 460.137 akcji serii D i 1.946.517 akcji serii E Spółki (raport bieżący 62/2016). Postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu na wniosek Spółki zostało jednak na tym etapie zawieszono na wniosek Spółki (raport bieżący nr 33/2017 dnia 6.09.2017).

Podjęte zostały uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych – Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. w Ropczycach z dnia 10 kwietnia 2015 roku oraz uchwała uzupełniająca z dnia 12 kwietnia 2016 roku. Umorzenie dotyczyć będzie 25 146 sztuk akcji

własnych Spółki o wartości nominalnej po 2,50 zł każda, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 62 865 zł. Ujemna różnica pomiędzy wartością nominalną akcji własnych a ceną ich nabycia w kwocie 743 087,84 zł zostanie ujęta jako zmniejszenie kapitału zapasowego Spółki. Uchwała skutki prawne wywoła z chwilą zarejestrowania przez właściwy Sąd Rejonowy Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Obecnie ze względu na fakt, że z dniem 12 października 2016 roku upłynął 6-miesięczny termin zgłoszenia Uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego do KRS, kwestia umorzenia tych akcji musi być ponownie podjęta przez Walne Zgromadzenie w formie stosownej uchwały.

#### **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. 10 listopada 2017 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

##### **ZARZĄD:**

- Józef Siwec 1 274 409 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Marian Darlak 497 413 sztuk (zakup 5 000 sztuk akcji w dniu 6.09.2017)
- 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
- 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 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 uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

W dniu 17 października 2017 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie ponownie rozpatrzył sprawę dotyczącą rozliczeń podatkowych Spółki za 2008 rok i wydał korzystny dla ZMR S.A. wyrok tj. uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie z dnia 16 września 2014 r., określając Spółce wysokość straty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2008 w kwocie 2 289 tys. zł.

W związku z uchyleniem decyzji dot. straty koniecznym będzie ponowne rozpatrzenie odwołania Spółki od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 27 czerwca 2014 r., ponieważ decyzja dotycząca wysokości straty za rok 2008 nie jest jeszcze przesądzona decyzją ostateczną w postępowaniu podatkowym.

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

Wg oceny pełnomocnika procesowego Spółki uchylenie przez NSA niekorzystnego dla Spółki wyroku WSA w Rzeszowie a następnie uchylenie przez WSA w Rzeszowie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie w oparciu o bardzo wyraźne wskazania 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) winny doprowadzić w efekcie końcowym do umorzenia postępowania podatkowego w tej sprawie.

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

Jednostka dominująca (dalej: ZMR S.A., 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 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.

Biorąc pod uwagę dotychczasowe rozstrzygnięcia organów podatkowych oraz Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego 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.

W trakcie postępowania sądowo-administracyjnego Spółka zwróciła się do WSA w Warszawie z wnioskami o zawieszenie postępowań, ewentualnie o niewyznaczenie rozpraw do czasu rozstrzygnięcia sprawy z roku 2008, przez NSA.

WSA w Warszawie nie uwzględnił wniosku o zawieszenie postępowania na czas rozpatrywania sprawy przez NSA, jednakże poinformował Spółkę, że rozprawy w sprawach skarg Spółki nie zostaną wyznaczone do czasu ukazania się wyroku NSA.

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.

W związku z uwzględnieniem wniosku Spółki jak wyżej, w dniu 20 października WSA w Warszawie został poinformowany o wyroku WSA w Rzeszowie uchylającym decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka oczekuje na pisemne uzasadnienie wyroku.

Mając na uwadze powiązanie sporu Spółki z organami podatkowymi dotyczącego wniosków Spółki o stwierdzenie nadpłaty w podatku CIT za lata 2011-2014 ze sprawą dotyczącą sporu o wysokości straty Spółki za 2008 r., szanse na pozytywne zakończenie sporu Spółki z organami podatkowymi dotyczącego prawidłowości rozliczeń w podatku CIT za 2008 r. w dalszym ciągu przekraczają 50%, co potwierdza opinia profesjonalnego doradcy podatkowego który jest pełnomocnikiem Spółki w zakresie w.w 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 również przekracza 50%.

### ***Postępowanie kontrolne w zakresie podatku od nieruchomości za 2009 i 2010 rok***

Od 2010 r. w jednostce dominującej (dalej: ZMR S.A, lub Spółka) prowadzone było postępowanie kontrolne w zakresie podatku od nieruchomości za lata 2009-2010 przez Urząd Gminy Ropczyce.

Po rozpoczęciu kontroli Spółka z własnej inicjatywy przeprowadziła dodatkową weryfikację rozliczeń podatkowych za okres 6-u lat (2006 – 2011) – w celu m.in. zidentyfikowania ewentualnych ryzyk i zoptymalizowania wysokości łącznych zobowiązań podatkowych. Po przeprowadzeniu weryfikacji stwierdzono obszary istotnych oszczędności podatkowych i w związku z tym złożono do Urzędu Gminy Ropczyce stosowne wnioski o stwierdzenie nadpłat za ten okres.

W grudniu 2014 roku Spółka otrzymała decyzje wydane przez Burmistrza określające wysokość zobowiązań podatkowych w podatku od nieruchomości za lata 2006-2011.

Spółka wniosła odwołania od tych decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego (SKO) w Rzeszowie.

W związku z powyższym w grudniu 2015 roku Spółka otrzymała decyzje SKO w Rzeszowie, które uchyliło decyzje wydane przez Burmistrza Gminy w 2014 r. W przypadku decyzji za lata 2006-2009 doszło do umorzenia postępowań, jako bezprzedmiotowych, co oznacza, że decyzje Burmistrza zostały przez SKO uchylone a postępowania umorzone – z uwagi na przedawnienie.

Za rok 2010 Urząd Gminy wydał w dniu 28 grudnia 2016 roku decyzję stwierdzającą nadpłatę w wys. 88 tys. zł, natomiast za lata 2006-2008 i rok 2011 Spółka uzyskała decyzje stwierdzające nadpłatę w kwietniu 2017 roku, co ostatecznie zakończyło prowadzone postępowania kontrolne w wyżej wskazanych okresach. Łączna kwota stwierdzonych przez Urząd Gminy nadpłat w podatku od nieruchomości za lata 2006-2011 wyniosła łącznie 408 tys. zł.

### ***Postępowanie z pozwu ZM Invest S.A. o stwierdzenie nieważności Uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 14 października 2016 roku***

W dniu 4 listopada 2016 roku ZM Invest S.A. wniósł przeciwko Spółce do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, pozew o stwierdzenie nieważności następujących uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 października 2016 roku:

- 1) uchwały nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki;
- 2) uchwały nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad;
- 3) uchwały nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę określonych nieruchomości;
- 4) uchwały nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę określonych nieruchomości;
- 5) uchwały nr 5 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę określonych nieruchomości;
- 6) uchwały nr 6 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę określonych nieruchomości;
- 7) uchwały nr 7 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę określonych nieruchomości.

Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę: 11.514.950,00 zł.

W dniu 2 grudnia 2016 roku Sąd Okręgowy wydał postanowienie w którym udzielił zabezpieczenia ZM Invest S.A. poprzez wstrzymanie wykonania uchwał nr 3-7 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę określonych nieruchomości. Postanowienie to zostało przez spółkę zaskarżone zażaleniem jak również została złożona odpowiedź na pozew.

W dniu 9 lutego 2017 roku Sąd Okręgowy wydał postanowienie, w którym oddalił wniosek ZM Invest S.A. o udzielenie dodatkowego zabezpieczenia. We wniosku ZM Invest S.A. domagała się udzielenia dodatkowego zabezpieczenia poprzez zawieszenie postępowania rejestrowego toczącego się przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy dotyczącego spółki ZM Nieruchomości 77r. z o. o. w Warszawie (poprzednia nazwa Qilin Advisory 77r. z o.o.).

W dniu 3 kwietnia 2017 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie (sprawa I Acz 606/17) wydał postanowienie, na mocy którego (i) zmienił postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 2 grudnia 2016 r. częściowo, w ten sposób, że oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia ZM Invest S.A. poprzez wstrzymanie wykonania uchwał nr 3, 4, 6 NWZ Spółki z dnia 14 października 2016 r. (ii) oddalił zażalenie Spółki w pozostałym zakresie. Postanowienie zostało doręczone Emitentowi 28 kwietnia 2017 roku. Postanowienie Sądu Apelacyjnego jest prawomocne. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 20 lutego 2018 roku.

***Pozew ZM Invest S.A. przeciwko emitentowi o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwał w sprawie emisji akcji***

W dniu 7 grudnia 2016 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, odpis wniesionego przez akcjonariusza Spółki – spółkę pod firmą ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach pozwu o (i) uchylenie na podstawie art. 422 § 1 k.s.h., ewentualnie (ii) stwierdzenie nieważności na podstawie art. 189 k.p.c. w zw. z art. 58 § 1 i 2 k.c., następujących uchwał Zarządu Spółki z dnia 26 sierpnia 2016 r.:

1. Uchwały nr 1 w sprawie wyłączenia w całości prawa pierwszeństwa objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) nowych akcji Spółki na okaziciela serii D oraz akcji Spółki na okaziciela serii E, a także wyłączenia w całości prawa pierwszeństwa objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do zapisywania się na akcje Spółki na okaziciela serii E, emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w art. 9a Statutu Spółki;
2. Uchwały nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 1.150.342,50 zł w drodze emisji 460.137 akcji Spółki na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja oferowanej w ramach subskrypcji prywatnej oraz zmiany Statutu Spółki;
3. Uchwały nr 3 w sprawie emisji 2.994.348 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do zapisywania się na akcje Spółki na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja w ramach subskrypcji prywatnej;
4. Uchwały nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 2,50 zł oraz nie większą niż 7.485.870 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 2.994.348 akcji Spółki na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja, do których uprawnieni będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A.

Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę: 11.514.950,00 zł.

Spółka nie zgadza się z zarzutami oraz argumentami przedstawionymi w pozwie, uznając je za oczywiście bezzasadne. W efekcie Spółka zamierza podjąć wszelkie kroki prawne w celu ochrony jej interesów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości.

Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 31 października 2017 roku.

***Postępowanie o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał nr 1-19 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2017 roku.***

W dniu 9 maja 2017 r. wpłynął pozew złożony przez ZM Invest S.A. przeciwko ZMR S.A. o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał nr 1-19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Ropczyce z dnia 12 kwietnia 2017 r. wraz z wnioskiem o zabezpieczenie tj:

- 1) uchwały nr 1 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki;
- 2) uchwały nr 2 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie przyjęcia Porządku obrad;
- 3) uchwały nr 3 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok;

- 4) uchwały nr 4 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016;
- 5) uchwały nr 5 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016;
- 6) uchwały nr 6 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej;
- 7) uchwały nr 7 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie w sprawie podziału zysku netto za 2016 rok;
- 8) uchwały nr 8 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie (i) upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki od ZM Invest oraz (ii) użycia kapitału zapasowego Spółki;
- 9) uchwały nr 9 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku;
- 10) uchwały nr 10 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie udzielenia Wiceprezesowi Zarządu ds. jakości i rozwoju absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku;
- 11) uchwały nr 11 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie udzielenia Wiceprezesowi Zarządu ds. finansowych absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku;
- 12) uchwały nr 12 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie udzielenia Przewodniczącemu Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku;
- 13) uchwały nr 13 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku;
- 14) uchwały nr 14 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku;
- 15) uchwały nr 15 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku;
- 16) uchwały nr 16 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku;
- 17) uchwały nr 17 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie zmiany porządku obrad Zgromadzenia;
- 18) uchwały nr 18 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę art. 28 ust. 3 pkt 8 Statutu Spółki;
- 19) uchwały nr 19 ZWZ Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Dodatkowo ZM Invest S.A. domaga się w Pozwie udzielenia zabezpieczenia dochodzonego roszczenia poprzez „wstrzymanie wykonalności i skuteczności” ww. uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 kwietnia 2017 roku.

Spółka nie zgadza się z argumentacją przedstawioną przez ZM Invest S.A. w Pozwie oraz podejmie odpowiednie działania prawne celem ochrony uzasadnionego interesu Spółki.

W tej sprawie, dnia 25 maja 2017 r. Sąd wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia poprzez wstrzymanie wykonania do czasu zakończenia postępowania następujących uchwał ww. walnego zgromadzenia: (i) Uchwały nr 7 w sprawie podziału zysku netto za 2016 rok; (ii) Uchwały nr 8 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki od ZM Invest S.A. oraz użycia kapitału

zapasowego Spółki. W pozostałej części wniosek ZM Invest S.A. został oddalony Uchwałą nr 7 w sprawie podziału zysku netto za 2016 rok została już wykonana w całości w takim zakresie, w jakim rozstrzyga ona o wypłacie dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki, przed otrzymaniem przez Spółkę postanowienia.

Następnie, w dniu 29 czerwca 2017 r. Spółka złożyła zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia. Dnia 3 lipca 2017 r. ZM Invest, w ramach przedmiotowej sprawy, złożyła wniosek o udzielenie dodatkowego zabezpieczenia. W dniu 7 lipca 2017 r. Spółka złożyła do Sądu Okręgowego odpowiedź na ten wniosek. Wcześniej, w dniu 6 lipca 2017 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w ww. sprawie. W sprawie nie wyznaczono terminu rozprawy. Dotychczas Sąd nie rozpoznał również wniosku ZM Invest o udzielenie dodatkowego zabezpieczenia.

#### ***Postępowanie z wniosku Spółki o nałożenie grzywny na Leona Marcińca, Kazimierza Sondeję i Dariusza Załochę w związku z nierzetelnym prowadzeniem księgi akcyjnej ZM Invest***

W dniu 13 lipca 2017 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS zawiadomienie o prowadzeniu przez Leona Marcińca, Kazimierza Sondeję i Dariusza Załochę księgi akcyjnej ZM Invest niezgodnie z przepisami KSH wraz z wnioskiem o nałożenie na każdą z ww. osób grzywnien w wysokości po 20.000,00 złotych.

W sprawie nie zapadły jeszcze żadne orzeczenia.

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

W grudniu 2015 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. złożyły do Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy pozew przeciwko Bankowi Handlowemu S.A. w Warszawie. Przedmiotem postępowania jest zwrot nienależnego świadczenia uiszczonego przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka otrzymała odpowiedź od pozwanego co do złożonego w grudniu 2015 roku pozwu. Replika przygotowana przez Spółkę 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 Spółki. Postępowanie jest w toku. Strony oczekują na wyznaczenie terminu pierwszej rozprawy.

#### ***Pozew o ustalenie, że ZM Invest S.A. nie może wykonywać prawa głosu z 2.406.586 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, oraz że jeden z akcjonariuszy Spółki ZMR S.A. nie może wykonywać prawa głosu z 4.284 akcji zwykłych na okaziciela spółki***

W dniu 13 października 2016 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, pozew o ustalenie, że ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach nie może wykonywać



81rt81a głosu z akcji Spółki oraz o ustalenie, że jeden z pozostałych akcjonariuszy ZMR S.A. nie może wykonywać prawa głosu z akcji Spółki. Z uwagi na niemajątkowy charakter roszczenia nie jest wymagane podawanie wartości przedmiotu sporu.

Akcjonariuszem posiadającym ponad 50% akcji Spółki była od kilku lat spółka ZM Invest S.A. W wyniku uzyskania dominacji nad ZM Invest S.A. – i pośrednio nad Spółką – w odniesieniu do podmiotu uzyskującego taką dominację powstały obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej. Obowiązki te polegały na zawiadomieniu Spółki oraz Komisji Nadzoru Finansowego o uzyskaniu dominacji oraz ogłoszeniu wezwania na zapisywanie się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki. Obowiązki te nie zostały jednak wykonane do dnia złożenia pozwu i nie będą mogły już zostać wykonane.

Podmiotami, które uzyskały dominację nad ZM Invest S.A. i pośrednio nad Spółką, było trzech akcjonariuszy ZM Invest S.A., reprezentujących powyżej 50% głosów na walnym zgromadzeniu ZM Invest S.A. (tj. dwie osoby fizyczne i jedna spółka jawna), którzy zawarli ze sobą w marcu 2016 roku tajne porozumienie („Porozumienie”), dotyczące wykonywania prawa głosu. Osoby te, realizując Porozumienie m.in. w kwietniu 2016 roku dokonały zmian w składzie Rady Nadzorczej ZM Invest S.A., a także współpracowały ze sobą m.in. podczas prób niezgodnego z prawem powołania organów Spółki. Pomimo zawarcia oraz wykonywania Porozumienia, jego strony do dziś nie zawiadomiły o tym fakcie ani ZM Invest S.A., ani Spółki. Tymczasem, obowiązek zawiadomienia ZM Invest S.A. o zawarciu porozumienia wynika z art. 6 § 1 KSH (z uwagi na to, że jedną ze stron Porozumienia była spółka prawa handlowego), natomiast obowiązek zawiadomienia Spółki i Komisji Nadzoru Finansowego o zawarciu porozumienia wynika z art. 69a ust. 1 pkt 3) w zw. z 81rt. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy o Ofercie Publicznej.

W ocenie Spółki, fakty wynikające z dokumentów załączonych do pozwu wskazują, że sankcja ta ma zastosowanie do ZM Invest S.A. oraz do jednego z akcjonariuszy Spółki. Przez to, zgodnie z art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, należące do ww. podmiotów akcje Spółki nie powinny być brane pod uwagę przy obliczaniu wyników głosowań mających miejsce podczas walnych zgromadzeń Spółki.

W dniu 25 października 2016 roku Spółka sprostowała żądanie pozwu w ten sposób, że wniosła o ustalenie, że ZM Invest S.A. nie może wykonywać prawa głosu z 2.406.586 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

W dniu 5 stycznia 2017 roku Spółce doręczono odpowiedź na pozew, w której to odpowiedzi pozwani kwestionują stanowisko Spółki w sprawie.

Pierwsza rozprawa w sprawie odbyła się w dniu 4 października 2017 roku. Rozprawę odroczone bez terminu. Dodatkowo, Sąd m.in. udzielił pełnomocnikom stron terminu do 6 listopada 2017 roku na rokowania ugodowe odnośnie kompleksowego załatwienia sporów między stronami zobowiązując pełnomocnika ZM Invest w terminie 7 dni od upływu ww. terminu albo wypracowania stanowiska przez strony do powiadomienia Sądu o wyniku rokowań.

### ***Sprawy o ustalenie, że Spółka jest akcjonariuszem ZM Invest S.A.***

W dniu 25 maja 2017 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczeń Spółki o: (i) ustalenie, że Spółka jest akcjonariuszem ZM Invest S.A. z 2.139 akcji imiennych serii A, (ii) nakazanie ZM Invest S.A. wpisania Spółki do księgi akcyjnej jako akcjonariusza z 2.139 akcji imiennych serii A poprzez: (i) nakazanie ZM Invest S.A., na czas trwania postępowania, wpisania Uprawnionej do księgi akcyjnej Obowiązanej, jako akcjonariusza uprawnionego do 2.139 akcji imiennych serii A, ewentualnie (ii) nakazanie ZM Invest, na czas trwania postępowania, dopuszczania Spółki do wykonywania oraz uwzględniania w stosunku do Spółki wszystkich uprawnień z 2.139 akcji imiennych serii A. W dniu 22 czerwca 2017 r. Spółce doręczono odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy o oddaleniu ww.

wniosku, w uzasadnieniu którego Sąd Okręgowy wskazał, iż Spółka uprawdopodobniła roszczenie i interes prawny, lecz uznał sposoby zabezpieczenia za zbyt daleko idące. W dniu 28 czerwca 2017 r. ZMR S.A. złożyła zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego. Sąd Apelacyjny nie wydał jeszcze rozstrzygnięcia w sprawie.

Niezależnie od powyższego wniosku, w dniu 13 lipca 2017 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczeń Spółki o: (i) ustalenie, że Spółka jest akcjonariuszem ZM Invest S.A. z 2.139 akcji imiennych serii A, (ii) nakazanie ZM Invest S.A. wpisania Spółki do księgi akcyjnej jako akcjonariusza z 2.139 akcji imiennych serii A poprzez: (i) uwzględnienie Spółki na liście osób uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZM Invest zwołanym na dzień 27 lipca 2017 r. jako akcjonariusza z 2.139 akcji imiennych serii A, (ii) dopuszczenie Spółki do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZM Invest zwołanym na dzień 27 lipca 2017 r., a także (iii) dopuszczenie Spółki do wykonywania prawa głosu z 2.139 akcji imiennych serii A podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Obowiązanej zwołanego na dzień 27 lipca 2017 r. W dniu 26 lipca 2017 r. Spółce doręczono odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Rzeszowie o oddaleniu wniosku o udzielenie zabezpieczenia W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka cofnęła ww. wniosek. W dniu 10 października 2017 r. Spółce doręczono odpis postanowienia o (i) uchyleniu postanowienia o oddaleniu wniosku o udzielenie zabezpieczenia oraz (ii) umorzeniu postępowania w sprawie.

Ponadto dnia 17 lipca 2017 r. Spółka złożyła pozew o (i) ustalenie, że Spółka jest akcjonariuszem ZM Invest S.A. z 2.139 akcji imiennych serii A, (ii) nakazanie ZM Invest S.A. wpisania Spółki do księgi akcyjnej jako akcjonariusza z 2.139 akcji imiennych serii A. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 21.11.2017 r.

***Pozew przeciwko ZM Invest o stwierdzenie nieważności względnie uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Invest z dnia 03 lipca 2017 r.***

W dniu 3 sierpnia 2017 roku Spółka oraz jeden z akcjonariuszy ZM Invest złożyli w Sądzie Okręgowym w Rzeszowie pozew przeciwko ZM Invest o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie następujących uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Invest z dnia 3 lipca 2017 roku:

- 1) Uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach z dnia 3 lipca 2017 roku w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach za rok 2016;
- 2) Uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach z dnia 3 lipca 2017 roku w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu Leonowi Marcińcowi z wykonania obowiązków w 2016 roku

W dniu 03 października 2017 r. odbyła się pierwsza rozprawa w sprawie. Na rozprawie jako świadkowie stawili się Leszek Piczak oraz Karol Szymański. Sąd Okręgowy odroczył rozprawę bez terminu celem rozpoznania wniosku o zawieszenie postępowania. W dniu 18 października 2017 r. Spółce doręczono odpis postanowienia o odmowie zawieszenia postępowania na zgodny wniosek stron (Spółka uprzednio nie poparła wniosku złożonego przez ZM Invest). Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 21 listopada 2017 r.

**Postępowanie z wniosku o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie nieistnienia/stwierdzenie nieważności/uchylenie rzekomych uchwał rzekomego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Invest z dnia 27 lipca 2017 r.**

W dniu 4 sierpnia 2017 roku Spółka wraz z jednym z akcjonariuszy złożyli w Sądzie Okręgowym w Rzeszowie wnioski o udzielenie zabezpieczenia roszczeń Spółki o: (i) ustalenie nieistnienia, ewentualnie (ii) stwierdzenie nieważności, ewentualnie o (iii) uchylenie „uchwał” podjętych na spotkaniu akcjonariuszy ZM Invest, nazwanym „Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem” ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach, odbytym w dniu 27 lipca 2017 roku:

- 1) „Uchwały nr 5/2017 w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki” Stanisława Ziemińskiego,
- 2) „Uchwały nr 6/2017 w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki” Wiesława Romana Zaniewicza,
- 3) „Uchwały nr 7/2017 w sprawie wprowadza [zapis. oryg.] zmian w Statucie spółki, poprzez wykreślenie w art. 21 dotychczasowego pkt 4 i zmianę numeracji dotychczasowego pkt 5 i nadanie mu numeracji „4””,
- 4) „Uchwały nr 8/2017 w sprawie wprowadza [zapis. oryg.] zmian w Statucie spółki, poprzez dodatkowo [zapis. oryg.] w art. 16 nowego pkt numer 7, o treści: „Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zbycie, zastawienie, obciążenie bądź rozporządzenie w jakiegokolwiek innej formie posiadanymi przez Spółkę udziałami lub akcjami w innych spółkach prawa handlowego w szczególności w Zakładach Magnezytowych Ropczyce S.A. z siedzibą w Warszawie, zwykłą większością głosów oddanych”

poprzez (i) wstrzymanie, na czas trwania postępowania, skuteczności ww. „uchwał” oraz (ii) wstrzymanie wykonalności postanowienia Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 lipca 2017 roku w sprawie o sygn. akt RZ.XII NS-REJ.KRS/20284/17/410, zmieniającego treść Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla ZM Invest w zakresie, w jakim postanowienie to dotyczy ujawnienia zmian w składzie Rady Nadzorczej ZM Invest S.A.

W ww. wniosku Uprawnieni wnieśli również o udzielenie zabezpieczenia roszczeń Uprawnionych o (i) ustalenie nieistnienia, ewentualnie o (ii) stwierdzenie nieważności, następujących „uchwał” podjętych przez osoby podające się za członków Rady Nadzorczej ZM Invest S.A. na spotkaniu w dniu 27 lipca 2017 roku:

- 1) „Uchwały nr 1 w sprawie odwołania Renaty Czapki z funkcji Prezesa Zarządu”,
- 2) „Uchwały nr 2 w sprawie powołania Leona Marcińca do Zarządu i na funkcję Prezesa Zarządu”,
- 3) „Uchwały nr 3 w sprawie powołania Dariusza Załochy do Zarządu i na funkcję Wiceprezesa Zarządu”,
- 4) „Uchwały nr 4 w sprawie powołania Kazimierza Sondejka do Zarządu i na funkcję Wiceprezesa Zarządu”;

poprzez (i) wstrzymanie, na czas trwania postępowania, skuteczności ww. „uchwał” oraz (ii) wstrzymanie wykonalności postanowienia Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 lipca 2017 roku w sprawie o sygn. akt RZ.XII NS-REJ.KRS/20284/17/410, zmieniającego treść Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla ZM Invest w zakresie, w jakim postanowienie to dotyczy ujawnienia zmian w składzie Zarządu ZM Invest S.A.

W dniu 21 sierpnia 2017 r. Sąd Okręgowy w Rzeszowie wydał postanowienie, którym udzielił zabezpieczenia roszczeń Uprawnionych o (i) ustalenie nieistnienia/stwierdzenie nieważności/uchylenie „uchwał” „Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.07.2017 r.” oraz o (ii) ustalenie nieistnienia/stwierdzenie nieważności „uchwał” „Rady Nadzorczej” Spółki z dnia 27.07.2017 r. poprzez wstrzymanie na czas trwania procesu skuteczności następujących „uchwał” ww. „Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia” oraz następujących „uchwał” ww. „Rady Nadzorczej”:

- 1) „Uchwały nr 5/2017 w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki” Stanisława Ziemińskiego,
- 2) „Uchwały nr 6/2017 w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki” Wiesława Romana Zaniewicza,
- 3) „Uchwały nr 7/2017 w sprawie wprowadzenia zmian w Statucie spółki, poprzez wykreślenie w art. 21 dotychczasowego pkt 4 i zmianę numeracji dotychczasowego pkt 5 i nadanie mu numeracji „4””,
- 4) „Uchwały nr 8/2017 w sprawie wprowadzenia zmian w Statucie spółki, poprzez dodatnie (org.) w art. 16 nowego pkt numer 7, o treści: „Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zbycie, zastawienie, obciążenie bądź rozporządzenie w jakiegokolwiek innej formie posiadanymi przez Spółkę udziałami lub akcjami w innych spółkach prawa handlowego w szczególności w Zakładach Magnezytowych Ropczyce S.A. z siedzibą w Warszawie, zwykłą większością głosów oddanych”;
- 5) „Uchwały nr 1 w sprawie odwołania Renaty Czapki z funkcji Prezesa Zarządu”,
- 6) „Uchwały nr 2 w sprawie powołania Leona Marcińca do Zarządu i na funkcję Prezesa Zarządu”,
- 7) „Uchwały nr 3 w sprawie powołania Dariusza Załochy do Zarządu i na funkcję Wiceprezesa Zarządu”,
- 8) „Uchwały nr 4 w sprawie powołania Kazimierza Sondejka do Zarządu i na funkcję Wiceprezesa Zarządu”;

W dniu 28 sierpnia 2017 r. Sąd Okręgowy wstrzymał wykonalność ww. postanowienia o zabezpieczeniu do czasu rozstrzygnięcia zażalenia ZM Invest z dnia 24 sierpnia 2017 r. na ww. postanowienie przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie.

***Pozew o ustalenie nieistnienia/stwierdzenie nieważności/uchylenie rzekomych uchwał rzekomego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Invest z dnia 27 lipca 2017 r.***

W dniu 25 sierpnia 2017 r. Spółka oraz jeden z akcjonariuszy Spółki wnieśli do Sądu Okręgowego w Rzeszowie pozew o: (i) ustalenie nieistnienia, ewentualnie (ii) stwierdzenie nieważności, ewentualnie o (iii) uchylenie „uchwał” podjętych na spotkaniu akcjonariuszy ZM Invest, nazwanym „Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem” ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach, odbytym w dniu 27 lipca 2017 roku:

- 1) „Uchwały nr 5/2017 w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki” Stanisława Ziemińskiego,
- 2) „Uchwały nr 6/2017 w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki” Wiesława Romana Zaniewicza,
- 3) „Uchwały nr 7/2017 w sprawie wprowadza [zapis. oryg.] zmian w Statucie spółki, poprzez wykreślenie w art. 21 dotychczasowego pkt 4 i zmianę numeracji dotychczasowego pkt 5 i nadanie mu numeracji „4””,
- 4) „Uchwały nr 8/2017 w sprawie wprowadza [zapis. oryg.] zmian w Statucie spółki, poprzez dodatkowo [zapis. oryg.] w art. 16 nowego pkt numer 7, o treści: „Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zbycie, zastawienie, obciążenie bądź rozporządzenie w jakiegokolwiek innej formie posiadanymi przez Spółkę udziałami lub akcjami w innych spółkach prawa handlowego w szczególności w Zakładach Magnezytowych Ropczyce S.A. z siedzibą w Warszawie, zwykłą większością głosów oddanych”

W pozwie Powodowie wnieśli również o (i) ustalenie nieistnienia, ewentualnie o (ii) stwierdzenie nieważności, następujących „uchwał” podjętych przez osoby podające się za członków Rady Nadzorczej ZM Invest S.A. na spotkaniu w dniu 27 lipca 2017 roku:

- 1) „Uchwały nr 1 w sprawie odwołania Renaty Czapki z funkcji Prezesa Zarządu”,
- 2) „Uchwały nr 2 w sprawie powołania Leona Marcińca do Zarządu i na funkcję Prezesa Zarządu”,
- 3) „Uchwały nr 3 w sprawie powołania Dariusza Załochy do Zarządu i na funkcję Wiceprezesa Zarządu”,
- 4) „Uchwały nr 4 w sprawie powołania Kazimierza Sondejka do Zarządu i na funkcję Wiceprezesa Zarządu”;

W sprawie nie zapadły jeszcze żadne rozstrzygnięcia; nie wyznaczono terminu rozprawy.

#### ***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 Spółkę informacji o zawarciu Porozumienia oraz wobec braku jego notyfikacji, Zarząd Spółki zawiadomił o ww. zdarzeniach Komisję Nadzoru Finansowego. W odpowiedzi na skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienia Spółki z dnia 25 maja 2016 roku oraz z dnia 8 i 30 września 2016 roku, Spółka uzyskała potwierdzenie, że Komisja Nadzoru Finansowego bada okoliczności w nich powołane pod kątem naruszeń Ustawy o Ofercie Publicznej i prowadzi czynności sprawdzające.

#### **Postępowania dotyczące podmiotów zależnych Spółki**

Spółka nie posiada informacji jakoby wobec podmiotów zależnych Spółki toczyły się jakiegokolwiek postępowania.

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

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 30.09.2017 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, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa oraz kursy walutowe, stopa bezrobocia; według różnych prognoz w 2017 roku przewiduje się utrzymanie stóp procentowych na niskim poziomie; w budżecie na 2017r. przyjęto, że tempo wzrostu gospodarczego wyniesie 3,6%, zaś według niektórych prognoz może wynieść nawet 3,9%, a na rok 2018 przewiduje się wzrost PKB nawet na poziomie 4%; głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego będą inwestycje; zakłada się ponadto stabilizację kursu euro i dolara na względnie wysokich poziomach w stosunku do złotówki; przewidywania odnośnie koniunktury gospodarczej w IV kwartale 2017 roku są optymistyczne;
- **koniunkturę gospodarczą na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; po spowolnieniu w II połowie 2016r., przewiduje się, że w latach 2017 i 2018 następował będzie stopniowy wzrost nakładów inwestycyjnych dla których czynnikiem wspierającym będą środki europejskie przeznaczone na finansowanie projektów infrastrukturalnych w ramach perspektywy finansowej 2014 - 2020;
- **sytuację geopolityczną w Europie i na świecie:** ewentualne bariery i ograniczenia swobody w międzynarodowej wymianie handlowej; lokalne konflikty zbrojne;

- **koniunkturę w gospodarce światowej** wpływającą zarówno na popyt na wyroby oferowane przez Spółkę na rynkach zagranicznych, jak też na rynki surowcowe, mające przełożenie na dostępność oraz ceny surowców i materiałów niezbędnych do produkcji; koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania Spółki ze względu na prawie 50% udział eksportu w strukturze sprzedaży; 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 Spółki; prognozuje się stabilizację kursu złotówki na stosunkowo niskim poziomie względem dolara i euro;
- **ewentualne dalsze działania antydumpingowe 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 ostatecznych 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 fuzji **RHI - Magnesita** (pojawienie się na rynku podmiotu o bardzo silnej pozycji konkurencyjnej i rynkowej, z najszerszą ofertą produktową na rynku, 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 Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych zaliczyć można przede wszystkim:

- **powołanie Zarządu Spółki** przez Radę Nadzorczą na kolejną kadencję w celu zapewnienia możliwości realizacji przyjętej „Strategii rozwoju na lata 2017 – 2020” w całym horyzoncie jej obowiązywania przez dotychczasowy Zarząd (RB 15/2017).
- **dywersyfikację:** konsekwentna od wielu lat realizacja przez ZMR S.A. strategii rozwojowej umożliwiła zdywersyfikowanie rynku zbytu w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; Spółka 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 Spółki na rynkach zagranicznych, poprzez ich rozszerzanie i dywersyfikację o nowe kierunki m.in. w Europie, Azji i Australii; strategia dywersyfikacji umożliwiła Spółce zmniejszenie ryzyka związanego z wahaniami koniunktury gospodarczej i sytuacją geopolityczną w różnych rejonach świata;
- **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 Spółki zleceń realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych umożliwiające wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych;
  - *systematyczne zwiększanie udziału* w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej;
  - *centrum badawczo – rozwojowe* – dzięki zakończeniu I etapu inwestycji w tym obszarze Spółka dysponuje obecnie w swej strukturze wyspecjalizowaną jednostką badawczo – rozwojową, skupiającą specjalistyczny personel o wysokim kapitale intelektualnym; dzięki temu Spółka



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 Spółki; obecnie rozpoczyna się 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 Spółki;

- *innowacyjne technologie produkcji* wzmacniające pozycję konkurencyjną spółki i dające możliwość generowania dodatkowych korzyści w formie transferu technologii, np. poprzez udzielane licencje (obecnie Spółka udzieliła 5 licencji na swoje produkty, m. in. na rynku rosyjskim);

- **kompleksowość i komplementarność oferty:** systematyczne zwiększanie poziomu nowoczesności i innowacyjności oferty handlowej Spółki 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 krajowymi i renomowanymi zagranicznymi dostawcami usług inżynierskich związanych z ceramiką ogniotrwałą; kontynuacja współpracy biznesowej z ZM INVEST oraz rozwój współpracy z zagranicznymi dostawcami usług pozwoli na systematyczne zwiększanie konkurencyjności Spółki na arenie międzynarodowej;
- **realizacja działań** w kierunku ewentualnego zakupu od ZM INVEST całego pakietu akcji ZMR S.A., które zgodnie z oświadczeniem nadal posiada ta spółka oraz sprzedaży przez ZMR posiadanego pakietu akcji ZMI; w tym zakresie prowadzony jest obecnie dialog; dojście do skutku tej transakcji umożliwi zakończenie sytuacji konfliktowej pomiędzy spółkami i dalszą kontynuację współpracy na poziomie biznesowym;
- **systematyczna realizacja procesu kompleksowej restrukturyzacji** działalności Spółki 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 Spółki nie wykorzystywanych bezpośrednio w działalności produkcyjnej nieruchomości inwestycyjnych w Gliwicach i Żmigrodzie oraz nieruchomości w Chrzanowie, na której funkcjonuje obecnie wydział zamiejscowy P-4; istotnym elementem wpływającym na rozwój Spółki 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 w kwietniu 2017r. strategicznych kierunków rozwoju ZMR S.A. na lata 2017 – 2020 (raport bieżący 14/2017);
- **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest istotnym elementem w strategii ZMR S.A.; zrealizowane inwestycje rozwojowe wpływają na konkurencyjność oferty Spółki 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 ze spółką zależną ZM Service Sp. z o.o., które zamierza się realizować 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 organizacyjnej Grupy Kapitałowej.

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

10.11.2017 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

10.11.2017 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
10.11.2017 r.	Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
10.11.2017 r.	Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis