



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

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

**ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU**

ROPCZYCE, 26 października 2016 roku

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

## SPIS TREŚCI:

<b>I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE.....</b>	<b>4</b>
<b>II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....</b>	<b>11</b>
<b>III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>19</b>
<b>IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>29</b>
A) JEDNOSTKI ZALEŻNE I ZASADY KONSOLIDACJI.....	29
B) UDZIAŁY/AKCJE NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI/ AKCJONARIUSZAMI NIEKONTROLUJĄCYMI.....	30
C) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	30
D) SPÓŁKI NIE OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	30
E) OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	31
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 .....	31
G) WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA.....	32
<b>V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM.....</b>	<b>34</b>
1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....	34
2. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM KWARTALNYM .....	38
A) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	38
B) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.....	38
C) INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	41
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.....	43
E) ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE.....	46
F) WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	49
G) INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	49
H) INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	49
I) INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	49
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.....	50
K) SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH .....	51
<b>VI. INFORMACJE POZOSTAŁE .....</b>	<b>52</b>
1. ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA PRZYSZE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	52
2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	52
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	52
4. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....	53
5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	54
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE .....	56
7. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ.....	57

8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH .....	59
9.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) .....	60
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	60
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	63
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	65
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 .....	65
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2016 ROK .....	65
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	65
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....	67
17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	67
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 .....	69
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 .....	69
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 .....	70
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	70

**I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2015	30.09.2016
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>260 049</b>	<b>253 544</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	202 842	196 315
2. Wartości niematerialne	7 208	5 946
3. Długoterminowe aktywa finansowe	9 163	8 720
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		1 887
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 342	3 184
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	37 492	37 492
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>137 803</b>	<b>129 257</b>
1. Zapasy	58 119	61 735
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 485	50 149
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 648
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów		
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 495	5 339
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	780	1 165
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 924	4 221
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>397 852</b>	<b>382 801</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>227 225</b>	<b>242 406</b>
1. Kapitał zakładowy	11 515	12 665
2. Akcje własne	-806	-806
3. Kapitał zapasowy	116 636	132 794
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	96 094	96 094
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
7. Zyski/straty aktuarialne	-250	-250
8. Zyski zatrzymane, w tym:	4 036	1 909
8.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	-9 115	-7 807
8.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	13 151	9 716
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>227 225</b>	<b>242 406</b>
9. Udziały niekontrolujące		
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>88 543</b>	<b>69 325</b>
1. Kredyty i pożyczki	36 413	18 648
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	509	642
3. Pochodne instrumenty finansowe	1 217	846
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 863	17 245
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 406	1 407
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 783	23 626
7. Rozliczenia międzyokresowe	8 352	6 911
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>82 084</b>	<b>71 070</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 303	25 414
2. Pochodne instrumenty finansowe	798	752
3. Kredyty i pożyczki	34 563	33 010
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	190	1 816
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15	15
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 789	550
8. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 474	7 589
9. Rozliczenia międzyokresowe	2 952	1 924
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>397 852</b>	<b>382 801</b>

	31.12.2015	30.09.2016
<b>Wartość księgowa</b>	<b>227 225</b>	<b>242 406</b>
<b>Liczba akcji w sztukach (bez akcji własnych)</b>	<b>4 580 834</b>	<b>5 040 971</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>49,60</b>	<b>48,09</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji w sztukach (bez akcji własnych)</b>	<b>4 580 834</b>	<b>5 040 971</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>49,60</b>	<b>48,09</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	31.12.2015	30.09.2016
<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>53 504</b>	<b>22 892</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)	53 504	22 892
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 511	1 170
- zawartej ugody		
- prawo regresu wynikające z weksli do dyskonta		
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu		
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	47	47
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	35 558	21 675
- zobowiązanie z tyt. podatku doch. od osób prawnych za 2008 r.	6 647	
- zobowiązanie z tyt. podatku doch. od osób prawnych za 2009-2010 r.	9 741	
- akredytywa dokumentowa		
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		
- podatek z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>53 504</b>	<b>22 892</b>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2015 okres od 1.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2015 okres od 1.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 655	172 043	53 612	174 657
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 041	135 350	42 497	138 216
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 614</b>	<b>36 693</b>	<b>11 115</b>	<b>36 441</b>
IV. Pozostałe przychody	1 374	5 200	704	5 144
V. Koszty sprzedaży	3 247	12 150	3 396	12 136
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 682	11 353	3 783	11 756
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	-91	387	3	19
VIII. Pozostałe koszty	1 104	4 845	255	3 771
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 046</b>	<b>13 158</b>	<b>4 382</b>	<b>13 903</b>
XI. Przychody finansowe	-378	2 238	936	1 143
XII. Koszty finansowe	1 003	2 233	-246	2 573
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>1 665</b>	<b>13 163</b>	<b>5 564</b>	<b>12 473</b>
XV. Podatek dochodowy	-128	2 199	1 087	2 757
<b>XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 793</b>	<b>10 964</b>	<b>4 477</b>	<b>9 716</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>1 793</b>	<b>10 964</b>	<b>4 477</b>	<b>9 716</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	1 793	10 964	4 477	9 716
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>		<b>13 700</b>		<b>11 903</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt. (bez akcji własnych)		4 580 834		5 040 971
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,99		2,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 580 834		5 040 971
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,99		2,36

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 kwartał 2015 okres od 1.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2015 okres od 1.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016
	w tys. zł			
<b>Zysk (Strata) netto za okres:</b>	<b>1 793</b>	<b>10 964</b>	<b>4 477</b>	<b>9 716</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 793</b>	<b>10 964</b>	<b>4 477</b>	<b>9 716</b>
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>	<b>-56</b>	<b>-165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-56	-165		
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Całkowity dochód za okres:</b>	<b>1 849</b>	<b>11 129</b>	<b>4 477</b>	<b>9 716</b>
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 849	11 129	4 477	9 716
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				

Pogrupowanie całkowitych dochodów	3 kwartał 2015 okres od 1.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2015 okres od 1.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016
-----------------------------------	---	---	---	---

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

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

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

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

**Suma dochodów całkowitych**

-56                      -165

**56                      165                      0                      0**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2015	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>10 964</b>	<b>9 716</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>12 748</b>	<b>3 355</b>
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	9 031	9 568
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-562	-616
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 039	2 091
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-194	-30
7. Zmiana stanu rezerw	-862	-42
8. Zmiana stanu zapasów	-2 087	-3 616
9. Zmiana stanu należności	20 738	17 169
10. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	8	-6 648
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 825	-9 573
12. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	716	-2 238
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 845	-2 606
14. Inne korekty	-409	-104
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>23 712</b>	<b>13 071</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>756</b>	<b>642</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		34
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	756	608
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	756	608
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	598	465
- spłata obligacji		
- odsetki	158	143
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>13 328</b>	<b>1 407</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 277	1 401
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	51	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	6
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		6
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki		
- odsetki		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-12 572</b>	<b>-765</b>



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

<b>I. Wpływy</b>	<b>4 065</b>	<b>19 704</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		9 688
2. Kredyty i pożyczki	822	10 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	3 243	16
<b>II. Wydatki</b>	<b>15 324</b>	<b>32 166</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 436	4 122
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 597	25 885
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	165	257
8. Odsetki	2 126	1 902
9. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-11 259</b>	<b>-12 462</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-119</b>	<b>-156</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-119</b>	<b>-156</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 232</b>	<b>5 495</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>6 113</b>	<b>5 339</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia jednostek podporz.	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/Straty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny bez udziałów mniejszości ogółem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2015 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	11 515	-806	104 355	99 631			7	-173	2 837	217 366		217 366
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	11 515	-806	104 355	99 631			7	-173	2 837	0	0	217 366
Emisja akcji										0		0
Koszty emisji akcji										0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia										0		0
Podział zysku/straty netto			8 516					-8 516		0		0
Wypłata dywidendy								-3 436		-3 436		-3 436
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych				165					10 964	11 129	0	11 129
Pozostałe zmiany			7				-7					
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.</b>	11 515	-806	112 878	99 796			0	-173	-9 115	10 964	0	225 059
<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										0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	11 515	-806	116 636	96 094				-250	4 036	0	0	227 225
Emisja akcji	1 150		8 545							9 695		9 695
Koszty emisji akcji			-8							-8		-8
Skup akcji własnych w celu umorzenia										0		0
Podział zysku/straty netto			7 621					-7 621		0		0
Wypłata dywidendy								-4 122		-4 122		-4 122
Połączenie Spółek										0		0
Zmiany udziału Grupy w kapitałach										0		0
Suma dochodów całkowitych									9 716	9 716	0	9 716
Pozostałe zmiany								-100		-100		-100
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	12 665	-806	132 794	96 094			0	-250	-7 807	9 716	0	242 406

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

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

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2015	30.09.2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>266 399</b>	<b>259 974</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	207 150	200 567
2. Wartości niematerialne	7 066	5 806
3. Długoterminowe aktywa finansowe	11 577	11 135
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe		1 887
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 112	3 087
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	37 492	37 492
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>135 252</b>	<b>127 713</b>
1. Zapasy	57 640	61 101
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 977	49 388
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 648
4. Pozostałe należności z tyt. wycen kontraktów		
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 971	5 265
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	780	1 165
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 884	4 146
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>401 651</b>	<b>387 687</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>238 391</b>	<b>253 466</b>
1. Kapitał zakładowy	11 515	12 665
2. Akcje własne	-805	-805
3. Kapitał zapasowy	114 860	130 919
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	96 094	96 094
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		
6. Zyski/straty aktuarialne	-255	-255
7. Zysk zatrzymane, w tym:	16 982	14 848
7.1 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	5 237	5 237
7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	11 745	9 611
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>83 629</b>	<b>64 779</b>
1. Kredyty i pożyczki	31 982	14 430
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	461	606
3. Pochodne instrumenty finansowe	1 217	846
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 863	17 245
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 131	1 131
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 623	23 610
7. Rozliczenia międzyokresowe	8 352	6 911
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>79 631</b>	<b>69 442</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 270	25 534
2. Pochodne instrumenty finansowe	799	752
3. Kredyty i pożyczki	32 479	31 456
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	190	1 816
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 736	550
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 205	7 410
8. Rozliczenia międzyokresowe	2 952	1 924
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>401 651</b>	<b>387 687</b>

	31.12.2015	30.09.2016
<b>Wartość księgowa</b>	<b>238 391</b>	<b>253 466</b>
<b>Liczba akcji w sztukach (bez akcji własnych)</b>	<b>4 580 834</b>	<b>5 040 971</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>52,04</b>	<b>50,28</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji w sztukach (bez akcji własnych)</b>	<b>4 580 834</b>	<b>5 040 971</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>52,04</b>	<b>50,28</b>

**POZYCJE POZABILANSOWE**

	31.12.2015	30.09.2016
<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		
- należność sporna dochodzona przed sądem z tyt. OC prowadzenia działalności		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>53 302</b>	<b>22 690</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	
- przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu		
- hipoteka		
- cesja należności		
- płatności wekslami		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	53 302	22 690
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 309	968
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	47	47
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	35 558	21 675
- przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu		
- hipoteka		
- zastaw		
- zobowiązanie z tyt. podatku doch. od osób prawnych za 2008 r.	6 647	
- zobowiązanie z tyt. podatku doch. od osób prawnych za 2009-2010 r.	9 741	
- akredytywa dokumentowa		
- zawartej ugody		
<b>3. Inne</b>		
<b>Pozyccje pozabilansowe, razem</b>	<b>53 302</b>	<b>22 690</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2015 okres od 1.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2015 okres od 1.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartał 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 447	170 032	53 268	173 907
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 393	135 540	42 723	138 660
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 054</b>	<b>34 492</b>	<b>10 545</b>	<b>35 247</b>
IV. Pozostałe przychody	1 342	5 143	674	5 092
V. Koszty sprzedaży	3 187	12 014	3 399	12 104
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 448	10 596	3 521	10 779
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	-20	348	3	19
VIII. Pozostałe koszty	1 146	4 841	255	3 762
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 635</b>	<b>11 836</b>	<b>4 041</b>	<b>13 675</b>
XI. Przychody finansowe	-385	2 228	904	1 107
XII. Koszty finansowe	944	2 036	-294	2 404
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>1 306</b>	<b>12 028</b>	<b>5 239</b>	<b>12 378</b>
XV. Podatek dochodowy	-125	2 189	1 070	2 767
XVI. Zyski mniejszości				
<b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 431</b>	<b>9 839</b>	<b>4 169</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>1 431</b>	<b>9 839</b>	<b>4 169</b>	<b>9 611</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>	<b>12 004</b>		<b>7 348</b>	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt. (bez akcji własnych)	4 580 834		5 040 971	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,62		1,46	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 580 834		5 040 971	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,62		1,46	

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2015 okres od 1.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2015 okres od 1.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016
	w tys. zł			
Zysk (Strata) netto za okres	1 431	9 839	4 169	9 611
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	-56	-165		
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>1 487</b>	<b>10 004</b>	<b>4 169</b>	<b>9 611</b>

Pogrupowanie całkowitych dochodów	3 kwartał 2015 okres od 1.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2015 okres od 1.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał 2016 okres od 1.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2016 okres od 1.01.2016 do 30.09.2016
	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	-56	165		
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>56</b>	<b>-165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2015	30.09.2016
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>9 839</b>	<b>9 611</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>14 229</b>	<b>3 366</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	8 761	9 997
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-562	-616
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 855	1 922
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-26
6. Zmiana stanu rezerw	-769	191
7. Zmiana stanu zapasów	-2 066	-3 461
8. Zmiana stanu należności	22 591	16 422
9. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		-6 648
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14 207	-9 420
11. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	705	-2 186
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 670	-2 705
13. Inne korekty	-409	-104
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>24 068</b>	<b>12 977</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>609</b>	<b>637</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		29
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	609	608
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	609	608
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	450	465
- odsetki	159	143
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>13 024</b>	<b>1 781</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 973	1 775
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	51	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	6
a) w jednostkach powiązanych	0	6
- 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>-12 415</b>	<b>-1 144</b>

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

<b>I. Wpływy</b>	<b>3 243</b>	<b>19 704</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	3 243	16
<b>II. Wydatki</b>	<b>14 958</b>	<b>31 243</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 436	4 123
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 432	25 142
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	147	246
8. Odsetki	1 943	1 732
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-11 715</b>	<b>-11 539</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-62</b>	<b>294</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-62</b>	<b>294</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 727</b>	<b>4 971</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>5 665</b>	<b>5 265</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/Straty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2015 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	11 515	-805	102 537	99 631	7	-173	17 231		229 943
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	11 515	-805	102 537	99 631	7	-173	17 231	0	229 943
Emisja akcji									0
Koszty emisji akcji									0
Skup akcji własnych w celu umorzenia									0
Podział zysku netto			8 558				-8 558		0
Wypłata dywidendy							-3 436		-3 436
Suma dochodów całkowitych				165				9 839	10 004
Pozostałe zmiany			7		-7				
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.</b>	11 515	-805	111 102	99 796	0	-173	5 237	9 839	236 511
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2016 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	11 515	-805	114 860	96 094		-255	16 982		238 391
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	11 515	-805	114 860	96 094	0	-255	16 982	0	238 391
Emisja akcji	1 150		8 545						9 695
Koszty emisji akcji			-8						-8
Skup akcji własnych w celu umorzenia									0
Podział zysku netto			7 522				-7 522		0
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>	12 665	-805	130 919	96 094	0	-255	5 237	9 611	253 466

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2016 do 30.09.2016 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2016 r. do 30.09.2016 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 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2015 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 01.01.2016 r. do 30.09.2016 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 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r., oraz na dzień 30.09.2016 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 2016 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 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 2016 roku.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, 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 2016 roku, opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 4 marca 2016 roku.

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

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy Kapitałowej i nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości wpływających na wielkości wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych za 9 miesięcy 2016 r. oraz okres porównywalny.

### **Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:**

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Na 30.09.2016 r. i w prezentowanych okresach porównywalnych tj. 31.12.2015 r. dokonano korekty prezentacyjnej w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

Zobowiązania długoterminowe - Pochodne instrumenty finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe - Rozliczenia międzyokresowe

Zmiany w wyżej wymienionych pozycjach wynikają z ich podziału na część krótko i długoterminową.

## Nowe standardy i interpretacje

W niniejszym 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 ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego 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.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe 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 1 stycznia 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 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 leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

- *Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *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 odroczony 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 standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego 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 ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na 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 jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na 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 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.

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

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 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku (z późniejszymi zmianami),
- 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 MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji* opublikowane w dniu 18 grudnia 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.

## 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 jednostki zależnej konsolidowanej metoda pełną. W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

**W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2016 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 w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000036048. 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**

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym 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.

**Jednostki zależne – metoda konsolidacji:**

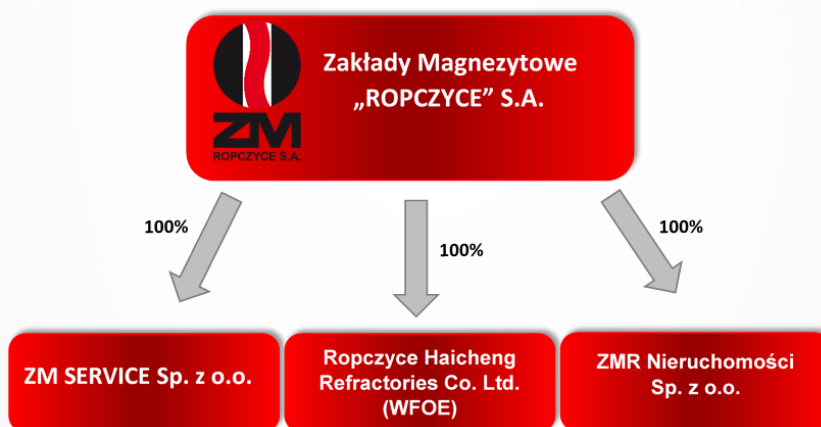
Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej%	Udział w ogólnej liczbie głosów %	Metoda konsolidacji	Rok objęcia udziałów
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2001
Ropczyce Haicheng Refractories Co. Ltd. (WFOE)	100,00%	100,00%	-	2015
ZMR Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	-	2016

Spółka WFOE znajduje się w fazie organizacji, nie prowadzi działalności gospodarczej i nie jest objęta konsolidacją.  
ZMR Nieruchomości Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej i nie jest objęta konsolidacją.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 roku zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki dominującej i jednostki zależnej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

**Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie**



**Inwestorem strategicznym Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest Spółka ZM Invest S.A.**

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki dominującej	Udział w ogólnej liczbie głosów %
ZM Invest S.A.	47,5%	0,0% *

\*- Z uwagi na naruszenie obowiązków związanych ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, akcjonariusz Spółki – spółka ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach utraciła możliwość wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji Spółki. Powyższą okoliczność – po otrzymaniu pisma od Departamentu Nadzoru Obrotu Komisji Nadzoru Finansowego – Zarząd Spółki ustalił w oparciu o opinię prawną sporządzoną przez uznanych ekspertów z zakresu prawa rynku kapitałowego.

### **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 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz na dzień 30.09.2016 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanej bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółki zależnej sporządzone za okres kończący się 30.09.2016 r.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26.10.2016 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 2015 roku.

#### **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. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

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

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

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

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

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia. Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

*c) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. kontrolowanej 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 2016 roku i 30 września 2015 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2015	30.09.2016
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.	Jednostka dominująca	
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%

*d) SPÓŁKI NIE OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM*

**Spółka WFOE w Chinach**

Zgodnie z podpisanym porozumieniem z władzami chińskimi do końca I półrocza 2016 roku została przez nie zrealizowana część płatności za zakupione od ZMR w 2008 roku udziały w spółce XR Ropczyce. Płatność ta wpłynęła na konto utworzonej przez ZMR spółki pod nazwą Ropczyce Haicheng Refractories Co. Ltd. („WFOE”) z siedzibą w Haicheng w Chinach o kapitale zakładowym 800 tys. USD. ZMR S.A. objęły 100% udziałów w kapitale WFOE, w wyniku czego kapitał ten był opłacony w 60%. W III kwartale 2016 roku zrealizowana została przez władze chińskie kolejna płatność wynikająca z porozumienia, w wyniku czego na dzień 30.09.2016r. kapitał spółki jest opłacony w 70%.

Jednocześnie Spółka wyjaśnia że, zgodnie z ustaleniami, władze chińskie zadeklarowały gotowość spłaty pozostałej kwoty należności w IV kwartale 2016 roku, w rezultacie czego kapitał spółki WFOE zostanie opłacony w całości.

Spółka WFOE nie jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok ze względu na to, że nie prowadziła w 2015 roku i nie prowadzi jeszcze obecnie żadnej działalności gospodarczej, a ponadto jej kapitał zakładowy nie został w całości opłacony. 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 w zakresie kontraktacji wyrobów ogniotrwałych przeznaczonych na eksport, które będą tam produkowane pod nadzorem i wg technologii ZMR, jak też zaopatrzenie ZMR w surowce do produkcji wyrobów ogniotrwałych. Spółka WFOE pełnić będzie funkcję operatora w zakresie kontaktów z chińskimi partnerami handlowymi oraz administracją państwową w Chinach

#### **ZMR Nieruchomości Sp. z o.o.**

Spółka ZMR Nieruchomości Sp. z o.o. nie jest objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ZM Ropczyce, ponieważ w okresie sprawozdawczym nie prowadziła działalności gospodarczej.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej za rok 2015.

#### *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. 2016 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.

#### **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 30.09.2016 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.

*g) 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	30.09.2015	31.12.2015	30.09.2016
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,2386	4,2615	4,3120
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,1585	4,1848	4,3688
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,3335	4,3580	4,4987
Najniższy kurs EUR w okresie	3,9822	3,9822	4,2355



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 30.09.2015 roku, tj.: 4,2386 PLN
  - na dzień 30.09.2016 roku, tj.: 4,3120 PLN
  - na dzień 31.12.2015 roku, tj.: 4,2615 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 2015 roku, tj.: 4,1585 PLN
  - 9 miesięcy 2016 roku, tj.: 4,3688 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 2015 roku, tj.: 4,1585 PLN
  - 9 miesięcy 2016 roku, tj.: 4,3688 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2015 (w tys. EUR)	31.12.2015 ( w tys. EUR)	30.09.2016 (w tys. EUR)
Aktywa razem	89 649	93 360	88 776
Kapitał własny	53 097	53 320	56 217
Przychody netto ze sprzedaży	41 371	55 988	39 978
Zysk (strata) netto	2 637	3 143	2 224
Przepływy pieniężne netto, razem	-29	-175	-36

## 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 przeprowadziła na dzień bilansowy testy na utratę wartości aktywów obrotowych.

W wyniku przeprowadzonych prac i analiz na 30.09.2016 ustalono, że zapasy są składnikiem aktywów, które 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.

Kolejna kompletna weryfikacja pod kątem utraty wartości aktywów zostanie przeprowadzona na 31.12.2016 r. Wyniki tej weryfikacji trudno jest w ciągu okresu oszacować.

### **Wycena rezerw**

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 końcu roku obrotowego, a w ciągu roku - przy znaczących zmianach w zatrudnieniu. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku oraz istotne zmiany w zatrudnieniu mogą spowodować zmiany w wys. utworzonej rezerwy.

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.

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

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

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Grupie na 30.09.2016 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.

### **Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych**

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

## Ujmowanie przychodów

W Grupie stosuje się metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów o usługi długoterminowe. Stosowanie tej metody wymaga szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Stopień zaawansowania usługi ustala się na podstawie relacji kosztów już poniesionych do planowanych, aktualizowanych bieżąco kosztów wykonania zlecenia. Na podstawie tak obliczonego stopnia zaawansowania oblicza się przychód realizowanego zlecenia w oparciu o planowane przychody zgodnie z budżetem zlecenia. Przychód z wyceny ujmowany jest w przychodach ze sprzedaży danego okresu sprawozdawczego oraz w należnościach z tytułu dostaw i usług.

W przypadku dokonania odrębnych transakcji sprzedaży produktów oraz usług instalacji, nadzoru lub innych powiązanych, przychody ze sprzedaży produktów oraz przychody ze sprzedaży usług ujmowane są oddzielnie. Jedynie w sytuacji, gdy transakcje te są powiązane w taki sposób, iż zrozumienie skutków handlowych nie jest możliwe bez odniesienia się do grupy transakcji jako do całości, transakcje rozliczane są łącznie.

Przychody ze sprzedaży usług związanych ze sprzedażą produktów powstałe w efekcie jednej transakcji ujmowane są odrębnie od kryteriów ujmowania przychodów ze sprzedaży produktów tj. zgodnie ze stopniem zaawansowania, chyba że mają charakter incydentalny w stosunku do przychodów ze sprzedaży produktów, wówczas rozpoznawane są w momencie sprzedaży produktów w korespondencji z pozostałymi należnościami.

## 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 01.01.2016 - 30.09.2016

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>Stan na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>17</b>	<b>188</b>	<b>401</b>	<b>4</b>	<b>610</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>50</b>	<b>322</b>	<b>470</b>	<b>14</b>	<b>856</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	50	322	470	14	856
- przemieszczenia					0
- inne					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>401</b>	<b>4</b>	<b>593</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		188	401	4	593
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
<b>Stan na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>67</b>	<b>322</b>	<b>470</b>	<b>14</b>	<b>873</b>

- 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 01.01.2016- 30.09.2016 r.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące akcje, udziały	Odpisy aktualizujące należności z tyt. udzielonych pożyczek	Odpisy aktualizujące należności odsetkowe z tyt. udzielonych pożyczek
<b>Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 01.01.2016 r.</b>	<b>158</b>	<b>2</b>	<b>17</b>
Utworzenie odpisu w tym		<b>4</b>	<b>15</b>
- dodatnia wycena w wartości godziwej		4	
Rozwiązanie odpisu w tym:		<b>2</b>	<b>17</b>
-odwrócenie wyceny w wartości godziwej		2	
<b>Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 30.09.2016 r.</b>	<b>158</b>	<b>4</b>	<b>15</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2016-30.09.2016 r.**

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności
<b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2016 r.	1	
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	1	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 30.09.2016r.	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2016 r.	2 525	550
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	489	231
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	489	231
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
- utworzenie odpisu aktualizującego w związku wyceną należności z tyt. sprzedanych udziałów na dzień bilansowy		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	1 743	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 316	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	427	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku odwróceniem wyceny bilansowej należności z tyt sprzedanych udziałów		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2016 r.	1 271	781
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.09.2016 r.</b>	<b>1 271</b>	<b>781</b>

## Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2016-30.09.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2016</b>						15	15
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat							0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym							0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)							0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)							0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-) z tytułu sprzedaży nakładów na środki w budowie						0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji							0
<b>Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.09.2016</b>	0	0	0	0	0	15	15



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

**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 września 2016 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. W okresie 9 miesięcy 2016 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kw. 311 tys. zł, które jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalnych i rentowych zrealizowane w tym okresie.

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

W III kwartale 2016 roku nie dokonywano aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. W wyniku aktualizacji rezerwy na 30.09.2016 r. nastąpiło zmniejszenie rezerwy w porównaniu do roku 2015 o kw. 151 tys. zł. Kolejna weryfikacja wartości rezerwy zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2016 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 2016 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 2 397 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystwała wartość w kw. 2 494 tys. zł w związku z wypłatami dla pracowników i Zarządów spowodowanych realizacją programu motywacyjnego za rok ubiegły.

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

**Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy**

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych, na podstawie analizy wartości kontraktów objętych gwarancją w relacji do wartości kontraktów zawartych ogółem, w przedziale 3-ech ostatnich lat.

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 600 tys. zł (wg wyliczeń wskaźnikowych), a jednocześnie wykorzystwała wartość w kw. 191 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, ubezpieczenie kontraktów sprzedażowych, koszty serwisu i nadzoru u odbiorców oraz pozostałe usługi obce - są podpisane przez Spółkę 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 2016 roku wartość tych rezerw zwiększyła się w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. o kw. 346 tys. zł.

## 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 2016 roku wystąpiły zmiany w zakresie pozycji rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego, w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r.

Aktywa zmniejszyły się per saldo o kwotę 158 tys. zł natomiast rezerwa zmniejszyła się łącznie o kwotę 157 tys. zł.

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

- aktualizacją rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących aktywa,
- rozwiązania rezerw na wynagrodzenia zarachowanych w koszty poprzedniego okresu,
- wzrostu rezerw na wynagrodzenia do wypłaty w kolejnych okresach
- aktualizacji wycen bilansowych składników aktywów i pasywów

d) Informacje o zmianach rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych 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 01.01.2016-30.09.2016 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 01.01.2016 roku</b>	<b>10 543</b>	<b>156 611</b>	<b>113 925</b>	<b>2 062</b>	<b>11 729</b>	<b>896</b>	<b>295 766</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>1 592</b>	<b>224</b>	<b>151</b>	<b>1 704</b>	<b>3 931</b>
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	260	1 421	5	151		1 837
- ujawnienia		0					0
- zakupione w celu dzierżawy							0
- zawartych umów leasingu			171	219			390
- przeszacowania							0
- otrzymanie aportu							0
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						1 704	1 704
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>305</b>	<b>210</b>	<b>7</b>	<b>2 227</b>	<b>2 749</b>
- sprzedaży				210			210
- likwidacji			305		7		312
- sprzedaży spółki zależnej							0
- przeszacowania							0
- wniesienia aportu							0
- inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie sprawozdawczym)						2 227	2 227
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2016</b>	<b>10 543</b>	<b>156 871</b>	<b>115 212</b>	<b>2 076</b>	<b>11 873</b>	<b>373</b>	<b>296 948</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>		<b>16 778</b>	<b>68 314</b>	<b>1 598</b>	<b>6 219</b>		<b>92 909</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 101</b>	<b>4 806</b>	<b>191</b>	<b>1 129</b>	<b>0</b>	<b>8 227</b>
- amortyzacji	0	2 101	4 806	191	1 129		8 227
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>301</b>	<b>210</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>518</b>
- likwidacji			301	0	7		308
- sprzedaży				210			210
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>18 879</b>	<b>72 819</b>	<b>1 579</b>	<b>7 341</b>	<b>0</b>	<b>100 618</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>						<b>15</b>	<b>15</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 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016</b>	<b>10 543</b>	<b>137 992</b>	<b>42 393</b>	<b>497</b>	<b>4 532</b>	<b>358</b>	<b>196 315</b>

**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2016-30.09.2016r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Nieruchomości inwestycyjne w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</b>	<b>11 483</b>	<b>26 009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 492</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>
- nabycia nieruchomości inwestycyjnych	0	0		0	0	0	0
- wytworzenia we własnym zakresie							0
- połączenia jednostek gospodarczych							0
- zawartych umów leasingu				0			0
- przeszacowania							0
- ujawnienia		0					0
- poniesione nakłady za rok							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>
- sprzedaży		0					0
- likwidacji				0	0		0
- pozostała likwidacja (cesja leasingu)							0
- przeszacowania							0
- wniesienia aportu							0
- rozliczone nakłady na OT za rok							0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2016</b>	<b>11 483</b>	<b>26 009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 492</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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>
- amortyzacji		0	0	0	0		0
- przeszacowania							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>
- likwidacji			0	0	0		0
- sprzedaży		0	0				0
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>umorzenie na dzień 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</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>
- 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>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2016</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 30.09.2016</b>	<b>11 483</b>	<b>26 009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>37 492</b>

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)-za okres 01.01.2016-30.09.2016 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 01.01.2016</b>	<b>6 081</b>		<b>323</b>	<b>2 725</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>9 139</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>170</b>
- nabycia	0			90		0	90
- przeszacowania							0
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						80	80
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>113</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>203</b>
- zbycia							0
- likwidacji							0
- inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie sprawozdawczym)						90	90
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %	0			113			113
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2016</b>	<b>6 081</b>	<b>0</b>	<b>323</b>	<b>2 702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 106</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>1 007</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>699</b>			<b>1 932</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>956</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 341</b>
- amortyzacji	956	0	48	337	0	0	1 341
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>
- likwidacji							0
- sprzedaży							0
- przeszacowania							0
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %	0			113			113
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2016</b>	<b>1 963</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>923</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 160</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</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 30.09.2016</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 30.09.2016</b>	<b>4 118</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>1 779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 946</b>

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

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

e) Rozliczenia podatkowe i sprawy sądowe

#### I. POSTĘPOWANIA, W KTÓRYCH JEDNOSTKA DOMINUJĄCA JEST STRONA

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności spółek podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te sprawiają, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe spółek mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, poczynwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. Ryzyko związane z ewentualnymi różnicami w podejściu organów i spółek co do zastosowania niejednoznacznie i niespójnie brzmiących regulacji podatkowych w odniesieniu do kwalifikacji przychodów i kosztów uzyskania przychodów, jest więc nieodłącznym elementem działalności gospodarczej, który może wywierać wpływ na wyniki spółki w kolejnych latach.

- **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 ZMR S.A. otrzymały 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.

Zarząd ZMR S.A. w dalszym ciągu 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. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego termin rozprawy nie został jeszcze przez Sąd wyznaczony. Zarząd jednostki dominującej posiłkując się opinią kancelarii prawnej reprezentującej jednostkę dominującą przed NSA podjął decyzję o nie tworzeniu odpisu na należność podatkową w wysokości 6 647 tys. zł., ponieważ szanse pozytywnego rozstrzygnięcia w sprawie określane są na poziomie powyżej 50%.

- **Postępowanie kontrolne w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 i 2010 rok w jednostce dominującej**

Po wydaniu przez Ministra Finansów w dniu 3 grudnia 2015 roku interpretacji ogólnej dot. tzw. „toksycznych” opcji walutowych, które to instrumenty były przedmiotem kwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych jednostki dominującej za lata 2009-2010, w dniu 4 marca 2016 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Rzeszowie uchylił w całości wcześniejsze decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie i umorzył w całości postępowanie w tym zakresie.

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

Od 2010 r. w jednostce dominującej prowadzone jest przez Urząd Gminy Ropczyce postępowanie kontrolne w zakresie podatku od nieruchomości za lata 2009-2010.

Po rozpoczęciu kontroli jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 lata, które uległy przedawnieniu Spółka w dalszym ciągu będzie dochodzić kwot nadpłat podatku. Natomiast w przypadku decyzji za lata 2010-2011 SKO w Rzeszowie przekazało sprawę do ponownego rozpoznania.

Łączna kwota zwrotu podatku od nieruchomości, które dochodzi Spółka za lata 2006-2011 to 707 tys. zł. Sprawa jest zatem w toku dalszego postępowania i brak jest ostatecznego rozstrzygnięcia. W ocenie Zarządu Spółki prowadzone postępowanie nie generuje ryzyka wystąpienia dodatkowych zobowiązań podatkowych, z uwagi na bardzo istotne przesłanki dające podstawy do przypuszczenia o pozytywnym rozstrzygnięciu sprawy dla jednostki dominującej.

- **Kontrola w trybie art. 78 ust 2 Wspólnotowego Kodeksu Celnego w zakresie stosowania procedury dopuszczenia do obrotu, w szczególności wartości celnej i klasyfikacji towarów.**

W dniu 28 kwietnia 2015 roku na podstawie Upoważnienia Naczelnika Urzędu Celnego w Rzeszowie, Zespół Kontrolny rozpoczął w Spółce kontrolę w zakresie stosowania procedury dopuszczenia do obrotu, w szczególności wartości celnej i klasyfikacji towarów za okres od 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 r.

Kontrola została zakończona w dniu 08.06.2015 protokołem z kontroli, do którego Spółka wniosła swoje zastrzeżenia i wyjaśnienia.

W dalszym postępowaniu Zespół Kontrolny nie uznał argumentacji Spółki w zakresie klasyfikacji celnej i zakwestionował zastosowane kody taryfy celnej dla wybranych surowców podlegających weryfikacji w toku kontroli.

Na podstawie powyższych ustaleń jednostka dominująca dokonała wstępnego oszacowania wysokości ewentualnych zobowiązań z tytułu cła, które mogłyby powstać w wyniku zmiany klasyfikacji celnej i niekorzystnego rozstrzygnięcia dla spółki za 2013 rok i lata kolejne - wynosiłoby ono wg szacunków Spółki około 3.579 tys. zł.

W III kwartale 2016 r. jednostka dominująca uzyskała pozytywne rozstrzygnięcia dla dwóch podstawowych surowców objętych kontrolą, poprzez zaklasyfikowanie ich pod kodem objętym zawieszeniem celnym, co wyeliminowało konieczność dopłaty należności celnych w wysokości 3 234 tys. zł. W przypadku trzeciego surowca z tej grupy w III kwartale 2016r. jednostka dominująca zapłaciła różnicę pomiędzy stawką stosowaną a stawką wskazaną przez zespół kontrolny w wysokości 68 tys. zł. Na pozostałe potencjalne zobowiązania za lata 2014 do 30.09 2016 r. Spółka tworzy rezerwy w łącznej wysokości 284 tys. zł.

## **Podsumowanie**

Zarząd ZMR S.A. wg swojej najlepszej wiedzy oraz w oparciu o informacje uzyskane od profesjonalnych doradców zewnętrznych ocenia, że prawdopodobieństwo wygrania sporów podatkowych i uzyskania pozytywnych rozstrzygnięć dla Spółki we wszystkich wskazanych wyżej postępowaniach jest nadal wysokie – a zatem nie istnieją wystarczające przesłanki do tworzenia rezerw na dodatkowe zobowiązania podatkowe i celne.

Spółka zamierza wykorzystać wszelkie środki odwoławcze w celu udowodnienia prawidłowości rozliczeń podatkowych i celnych w latach objętych postępowaniami kontrolnymi.

## **II. POSTĘPOWANIA WSZCZĘTE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ**

### **• Postępowanie cywilne przeciwko Bankowi Handlowemu S.A. w Warszawie**

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

Przedmiotem postępowania jest zwrot nienależnego świadczenia uiszczanego przez ZMR S.A. na rzecz Banku w okresie od sierpnia 2008 roku do grudnia 2014 roku, które powstało w wyniku rozliczeń w zakresie transakcji terminowych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9 320 tys. zł, 2 650 tys. EUR oraz 1 540 tys. USD. Przedmiotowe postępowanie sądowe znajduje się na wstępnym etapie. Z powodu wniesienia pozwu 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. ZMR 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 ZMR S.A. została złożona do Sądu Okręgowego w Warszawie początkiem II półrocza br.



## f) wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## g) Informacje o udzielonych pożyczkach

	31.12.2015	30.09.2016
Udzielone pożyczki, w tym:	5 969	5 504
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące, w tym z tytułu:	2	2
- dodatnia wycena godziwa pożyczek długoterminowych	2	4
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>5 971</b>	<b>5 508</b>
- długoterminowe	5 356	4 908
- krótkoterminowe	615	600

## Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2016 r., w tym dla Zarządu

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący/ Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Jednostki powiązane w tym:</b>					
<b>Jednostki pozostałe w tym:</b>	<b>5 504</b>	<b>4</b>	<b>5 508</b>		
Umowa z dnia 03.11.2014	5 504	4	5 508	31.12.2020	weksel in blanco
<b>Razem</b>	<b>5 504</b>	<b>4</b>	<b>5 508</b>		

Wyżej wykazane pożyczki zostały zabezpieczone hipoteką na nieruchomości, zastawem na środkach trwałych lub umową przelewu wierzytelności przyszłej.

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. 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,
- ✓ 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.

Odrębnej prezentacji danych dokonuje się dla segmentu geograficznego, gdzie prezentuje się te pozycje sprawozdawcze, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot 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 2016 roku i 30 września 2015 roku zostały zamieszczone w tabelach poniżej:

**Za okres od 01.01.2015-30.09.2015 r.**

Segmenty geograficzne Grupy	Kraj	łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży:	87 750	84 293	172 043

**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

	01.01.2015-30.09.2015		01.01.2016-30.09.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Polska	87 750	51,00%	92 329	52,86%
łącznie pozostałe kraje	84 293	49,00%	82 328	47,14%
<b>Razem</b>	<b>172 043</b>	<b>100%</b>	<b>174 657</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 2016 roku kończącego się 30 września 2016 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	31.12.2015	30.09.2016
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	gwarancja bankowa zapłaty długu celnego	PLN	50	50
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	zabezpieczenie gwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu	PLN	1 256	1 001
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	zabezpieczenie gwarancji bankowej dobrego wykonania umowy	PLN		
Przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji bankowych na rzecz osób trzecich	gwarancja bankowa z tyt. jakości i rękojmi	PLN	205	119
Przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji bankowych na rzecz osób trzecich	gwarancja bankowa należytego wykonania umowy	PLN		
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 r.	zobowiązanie podatkowe	PLN	6 647	
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009-2010 r.	zobowiązanie podatkowe	PLN	9 741	
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	umowa konsygnacyjna	PLN	47	47
Zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	zapasy złożone na składzie celnym	PLN	35 558	21 675
<b>Razem</b>			<b>53 504</b>	<b>22 892</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	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	RAZEM zobowiązania warunkowe
<b>Stan na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>1 511</b>	<b>47</b>	<b>35 558</b>	<b>16 388</b>	<b>53 504</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>756</b>
- udzielenie gwarancji	756				756
- przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji na rzecz osób trzecich				0	0
- zwiększenie zobowiązania				0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>1 097</b>	<b>0</b>	<b>13 883</b>	<b>16 388</b>	<b>31 368</b>
- wygaśnięcie zobowiązania	1 097		13 883	16 388	31 368
- zmniejszenie zobowiązania					0
- zmniejszenie zobowiązania w związku z wyceną na dzień bilansowy					0
<b>Stan na dzień 30.09.2016</b>	<b>1 170</b>	<b>47</b>	<b>21 675</b>	<b>0</b>	<b>22 892</b>

**Aktywa warunkowe**

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**

	30.09.2015	30.09.2016
1 Zysk (strata) netto zannualizowany przypadający na właścicieli jednostki dominującej	13 700	11 903
2 Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt. (bez akcji własnych)	4 580 834	5 040 971
3 Zysk (strata) na jedną akcję	2,99	2,36
4 Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	2,99	2,36

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

	30.09.2015	30.09.2016
1. Kapitał własny	227 225	242 406
2. Liczba akcji w szt. (bez akcji własnych) na koniec okresu	4 580 834	5 040 971
3. Wartość księgowa na jedną akcję	49,60	48,09
4. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	49,60	48,09

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

Rodzaj emisji/seria	31.12.2015	30.09.2016
<b>Obligacje serii A (na okaziciela)</b>	<b>17 046</b>	<b>17 248</b>
<b>Wycena wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>-183</b>	<b>-3</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>16 863</b>	<b>17 245</b>
- długoterminowe	16 863	17 245
- 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 Catalystr.

**Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2016 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

W III kwartale 2016 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w drodze emisji 460 137 szt. (czteryście sześćdziesiąt tysięcy sto trzydzieści siedem sztuk) akcji o wartości nominalnej 2,50 PLN (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda. Wobec powyższego, kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.09.2016 r. wynosi 12 665 tys. zł.

**Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2016 r.**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / zwykła na okaziciela		1 368 660	2,5	3 421 650	fund. założycielski i fund. przedsiębiorstwa (akcje objęte i opłacone przez Skarb Państwa)	21-06-1996
Seria B / zwykła na okaziciela		2 737 320	2,5	6 843 300	kapitał rezerwowy	01-01-1996
Seria C / zwykła na okaziciela		500 000	2,5	1 250 000	gotówka (publiczna emisja akcji)	01-01-1997
Seria D / zwykła na okaziciela		460 137	2,5	1 150 343	gotówka	30-09-2016
<b>RAZEM:</b>		<b>5 066 117</b>	<b>2,5</b>	<b>12 665 293</b>		

**Kapitał zakładowy na 30.09.2016 r. i 31.12.2015 r.**

Wyszczególnienie	31.12.2015	30.09.2016
Liczba akcji	4 605 980	5 066 117
Wartość nominalna akcji	2,5	2,5
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>11 515</b>	<b>12 665</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 6 z dnia 12.04.2016 r. ZWZA Spółki dokonało podziału zysku netto za 2015 r. w kwocie 11 745 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 4 123 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 7 522 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	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
31.12.2015	20.05.2016	4 123	0,90			
30.09.2016	-	-	-			

### JEDNOSTKA ZALEŻNA

Zysk netto Spółki ZM Service Sp. z o.o. za rok 2015 w kwocie 99 tys. zł decyzją ZZW został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.



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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	
<b>Udziały i akcje, w tym:</b>	<b>1 561</b>	<b>1 561</b>	<b>1 561</b>	<b>1 561</b>	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	1 561	1 561	1 561	1 561	
- udziały i akcje krótkoterminowe ((inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>68 960</b>	<b>50 026</b>	<b>68 960</b>	<b>50 026</b>	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności długoterminowe					
- należności krótkoterminowe	68 960	50 026	68 960	50 026	
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>5 971</b>	<b>5 508</b>	<b>5 971</b>	<b>5 508</b>	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki długoterminowe	5 356	4 908	5 356	4 908	
- pożyczki krótkoterminowe	615	600	615	600	
	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>					
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	165	0	165	0	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>5 495</b>	<b>5 339</b>	<b>5 495</b>	<b>5 339</b>	Pożyczki udzielone i należności własne

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	
<b>Kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>70 976</b>	<b>51 658</b>	<b>70 976</b>	<b>51 658</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	36 413	18 648	36 413	18 648	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	34 563	33 010	34 563	33 010	
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>16 863</b>	<b>17 245</b>	<b>16 863</b>	<b>17 245</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje	16 863	17 245	16 863	17 245	
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>524</b>	<b>657</b>	<b>524</b>	<b>657</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	509	642	509	642	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	15	15	15	15	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b>	<b>31 114</b>	<b>22 896</b>	<b>31 114</b>	<b>22 896</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe					
- zobowiązania krótkoterminowe	<b>31 114</b>	<b>22 896</b>	<b>31 114</b>	<b>22 896</b>	
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>2 206</b>	<b>3 414</b>	<b>2 206</b>	<b>3 414</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	1 217	846	1 217	846	
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	799	752	799	752	
- inne zobowiązania długoterminowe					
- inne zobowiązania krótkoterminowe (faktoring)	190	1 816	190	1 816	

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

W latach 2009 – 2015 jednostka dominująca pozyskała finansowanie z Unii Europejskiej dla czterech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4, Działanie 4.5.2 oraz dwa projekty z Działania 1.4). Poza tym Spółka zrealizowała również projekty INNOTECH i IniTech za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

W latach 2014 - 2015 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zakończyły realizację projektu 4.4, projektu z Działania 1.4 oraz z Działania 4.5. W kwietniu 2016 roku NCBiR zakończył całkowite rozliczenie projektu realizowanego przez ZMR S.A Działanie 1.4 „Innowacyjna technologia wytwarzania form do produkcji materiałów ogniotrwałych” i tym samym od tego czasu Spółka jest w okresie trwałości projektu.

Obecnie Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. są w okresie trwałości dla wszystkich przedsięwzięć. Nie występują zagrożenia realizacji wskaźników projektów w okresach ich trwałości.

Zawarcie umów o dofinansowanie z dotacji unijnych w Programie Operacyjnym Innowacyjna Gospodarka 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. Z tytułu zawartych umów o dofinansowanie instytucje finansujące mają prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, w przypadku nieprawidłowej realizacji projektu.

**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 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 prowadzona jest w jednym segmencie, tj. *wyrobów ogniotrwałych*. Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

Decydujący wpływ na wygenerowany w okresie 3 kwartałów 2016 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.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie o 1,5% wyższym porównując r/r. 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 III kwartałach 2015 i 2016 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
	2015	2016		
1	2	3	3-2	3/2-1
Hutnictwo żelaza i stali	95 362	90 608	-4 754	-5,0%
Hutnictwo metali nieżelaznych	33 138	41 825	8 687	26,2%
Przemysł cementowo - wapienniczy	31 369	28 445	-2 924	-9,3%
Odlewnie	3 844	8 334	4 490	116,8%
Pozostali odbiorcy	3 822	2 146	-1 676	-43,9%
<b>Razem</b>	<b>167 535</b>	<b>171 358</b>	<b>3 823</b>	<b>2,3%</b>

Podsumowując wyniki Spółki za okres 9 miesięcy 2016 roku nie sposób po raz kolejny nie odnieść się do zmienności otoczenia i jej wpływu na warunki funkcjonowania Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Spektakularnym potwierdzeniem wysokiego stopnia zmienności otoczenia Spółki jest ogłoszone w ostatnim czasie połączenie dwóch wiodących na rynku koncernów produkujących materiały ogniotrwałe: Austriackiego RHI AG oraz Brazylijskiego Magnesita Refratarios SA. Na bazie zainicjowanego w bieżącym roku procesu powstanie zdecydowanie największy na świecie podmiot produkujący materiały ogniotrwałe. Fakt ten istotnie zmieni uwarunkowania rynkowego otoczenia Spółki, generując równolegle szereg nowych zagrożeń oraz szans w procesie budowy sprzedaży i pozycji rynkowej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. W obliczu nowych wyzwań jeszcze większego znaczenia nabiera precyzyjna analityka i badania rynkowe. III kwartał 2016 roku był okresem, w którym Spółka skupiała swoją działalność na poszukiwaniu nowych obszarów aktywności rynkowych. W kontekście wspomnianego wcześniej, wysokiego stopnia zmienności otoczenia rynkowego, działania te stały się jednym z fundamentalnych elementów budowania sprzedaży Spółki. Podobnie jak we wcześniejszych okresach, w III kwartale 2016 roku kompensowano niższe obroty w wybranych obszarach rynkowych sprzedażą na rynkach wcześniej nie obsługiwanych. Z uwagi głównie na przesunięcia terminów realizacji dużej skali projektów remontowych suma obrotów w samym III kwartale była niższa od poziomów uzyskanych w poprzednich kwartałach bieżącego roku. Z drugiej jednak strony uzyskano sprzedaż istotnie wyższą od poziomu realizacji w analogicznym okresie roku 2015, dzięki czemu narastająco po 9 miesiącach 2016 roku uzyskano obrót na wyższym poziomie.

W obszarze **Hutnictwa Żelaza i Stali**, podobnie jak w okresach poprzednich sprzedaż narastająco była niższa o 5,0% od sprzedaży analogicznego okresu roku ubiegłego. Uwzględniając stabilną produkcję sektora na rynku krajowym Spółka intensyfikowała swoją działalność w tym obszarze. W efekcie w każdym kolejnym miesiącu poprawiał się wynik sprzedaży w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Kontynuacja procesu kompletnej obsługi materiałowej krajowych hut stali na bazie kompleksowych usług materiałowych pozwoliły zbudować na rynku krajowym stabilną bazę rozwoju sprzedaży i aplikacji wyrobów wysoko przetworzonych. Na tym asortymencie koncentrowana jest również działalność na rynkach eksportowych. W przeciwieństwie do rynku krajowego na większości obsługiwanych rynków eksportowych sytuacja była zdecydowanie mniej stabilna. Wahania poziomów produkcyjnych na rynkach Ukrainy, Kazachstanu czy Rosji w istotny sposób implikowały poziomy sprzedaży uzyskiwane na tych kierunkach. Trzeci kwartał 2016 roku w obszarze Hutnictwa Żelaza i Stali w eksporcie był klasycznym odzwierciedleniem istotnego wpływu otoczenia makro i mikroekonomicznego na wyniki sprzedaży Spółki. Niższe sprzedaże na wspomnianych powyżej rynkach kompensowane były sprzedażami w Białorusi, Indiach czy Republice Czeskiej. Podobnie jak na rynku krajowym, w eksporcie również koncentrowano się na promocji i sprzedaży ceramiki wysoko przetworzonej w postaci kształtek i zestawów gazoprzepuszczalnych, płyt do zamknięć suwakowych czy króćców RH.

Dodatnim wynikiem w postaci wzrostu 26,2% w stosunku do sprzedaży ubiegłorocznej Spółka zamyka III kwartał 2016 roku dla **Hutnictwa Metali Nieżelaznych**. W kraju utrzymuje się wysoka dynamika sprzedaży, a Spółka pozostaje wiodącym dostawcą rozwiązań inżynierskich i materiałowych w zakresie aplikacji materiałów ogniotrwałych. Utrzymanie tej pozycji gwarantuje kontynuacja współpracy z wiodącym krajowym producentem miedzi. W eksporcie sprzedaż po 9 miesiącach jest wyższa od realizacji ubiegłorocznej. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. współpracują z branżowymi firmami inżynierskimi, z którymi bazując na długoletnich Umowach rozwijana ma być sprzedaż na rynkach międzynarodowych zarówno w zakresie nowych projektów inwestycyjnych, jak i

powiązanych z zaawansowanym inżynieringiem dostaw w zakresie projektów remontowych. Obok funkcjonującej obecnie Umowy z będącą światowym liderem w zakresie branżowych kompleksowych projektów Skandynawską firmą inżynierską zacieśniana jest współpraca z dynamicznie rozwijającym się podmiotem Austriackim.

Po trzech kwartałach 2016 roku sytuacja w **Sektorze Przemysłu Cementowo – Wapienniczego** kształtuje się podobnie jak w poprzednich kwartałach 2016 roku. Globalnie w kontekście porównania do sprzedaży w trzech kwartałach 2015 roku sprzedaż po 9 miesiącach 2016 roku jest niższa. W kraju sprzedaż kształtuje się na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynika z mniejszego potencjału rynku, na którym Spółka pozostaje wiodącym dostawcą zasadowych materiałów ogniotrwałych. Spadek sprzedaży w eksporcie spowodowany był niższą sprzedażą dla trzech kluczowych rynków Stanów Zjednoczonych Ameryki, Republiki Południowej Afryki oraz Rosji. Prowadzone od dłuższego czasu intensywne działania po stronie marketingu, inżynieringu procesów oraz indywidualnego parametryzowania oferty materiałowej zaczęły w III kwartale bieżącego roku przynosić efekt w postaci pozyskania szeregu zamówień z rynku Stanów Zjednoczonych Ameryki, których realizacja przewidywana jest w ostatnim kwartale roku 2016. W Republice Południowej Afryki wydłużone kampanie obrotowych pieców cementowych u kluczowych klientów Spółki wpływając ujemnie na bieżące sprzedaże, budują jednocześnie jej pozycję oraz perspektywy wyższych obrotów w przyszłości. W Rosji niższa sprzedaż wynika w głównej mierze z trudnej sytuacji branży cementowej oraz ciągle niskiego kursu Rubla, którego kilkudziesięcioprocentowy spadek wartości nadal istotnie ogranicza możliwości konkurencyjne dostawców zagranicznych w odniesieniu do wiodącego producenta rodzimego.

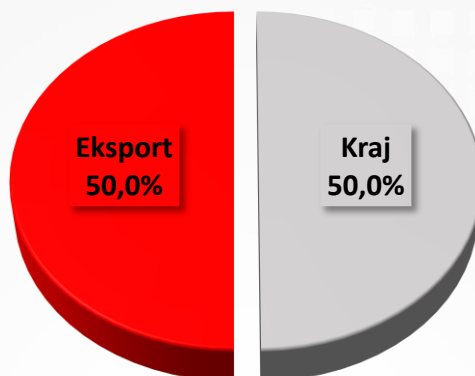
W III kwartale 2016 roku kontynuowano również sprzedaże na innych rynkach, m.in. w Grecji, na Węgrzech, a przede wszystkim w Szwecji, gdzie Spółka realizuje wspólnie z miejscową firmą inżynierską dużej skali projekt inwestycyjno – remontowy Pieca MAERZ. Ponadto kontynuując politykę ekspansji rynkowej pozyskano zamówienia m.in. z nowych dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. rynków Algierii oraz Iraku, co dodatkowo wzmocniło ma pozycję Spółki w kontekście konkurencji na rynku globalnym.

W **Sektorze Odlewnictwa** w III kwartale bieżącego roku Spółka kontynuowała wzrostową tendencję sprzedaży. Zarówno w kraju, jak i w eksporcie dynamika obrotów wzrosła w stosunku do dwóch pierwszych kwartałów 2016 roku, zamykając sprzedaż po 9 miesiącach na poziomie o ponad 100% wyższym od sprzedaży ubiegłorocznej. Dodatnia dynamika w kraju spotęgowana została wysokiej skali wzrostem sprzedaży w eksporcie, zwłaszcza na Ukrainie, gdzie w trudnych warunkach gospodarczych udało się zbudować podstawy stopniowej odbudowy pozycji Spółki. Uzupełniając ten obszar o nowe kontakty handlowe w Rosji, Bułgarii oraz Niemczech Spółka planuje kontynuację dynamicznego rozwoju sprzedaży w tym obszarze, uwzględniając jednocześnie ryzyka o charakterze politycznym i ekonomicznym, zwłaszcza w odniesieniu do rynków wschodnich.

Reasumując Spółka, pomimo niższej w niektórych obszarach dynamiki sprzedaży, globalnie kontynuuje tendencję wzrostową obrotów w 2016 roku, a prognozy sprzedaży na kolejne miesiące potwierdzają sezonowy charakter niższych obrotów w III kwartale i planowy powrót do wyższego poziomu obrotów w nadchodzących miesiącach.

Strukturę sprzedaży wyrobów Spółki w ujęciu geograficznym przedstawia poniższy wykres:

Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A.  
za 9 miesięcy 2016 roku



#### 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 2015	3 kwartały 2016	Zmiana	Dynamika w %
Przychody ze sprzedaży ogółem	172 043	174 657	2 614	1,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	36 693	36 441	-252	-0,7%
EBITDA	22 189	23 471	1 282	5,8%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	13 158	13 903	745	5,7%
Zysk netto	10 964	9 716	-1 248	-11,4%
<i>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</i>	<i>21,3%</i>	<i>20,9%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBITDA</i>	<i>12,9%</i>	<i>13,4%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBIT</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,0%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ NETTO</i>	<i>6,4%</i>	<i>5,6%</i>		

W okresie trzech kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 174,6 mln zł – wyższe o 1,5% r/r. Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży ukształtował się na poziomie 20,9%. Wskaźnik ten był nieznacznie niższy w stosunku do wskaźnika z roku ubiegłego.

Korzystne relacje w porównaniu do 9 miesięcy 2015 roku Grupa Kapitałowa uzyskała na poziomie EBITDA oraz EBIT – zyski wygenerowane na tym poziomie działalności kształtowały się o ok. 6% wyższym r/r. Marże procentowe EBITDA oraz EBIT również były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Po 9 miesiącach 2016 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk z tytułu różnic kursowych zarówno w obszarze działalności operacyjnej, jak i finansowej. Łączne saldo różnic kursowych liczone z obu tych obszarów rachunku wyników było korzystniejsze niż przed rokiem.

Skonsolidowany zysk netto za 9 miesięcy 2016 roku ukształtował się na poziomie 9,7 mln zł, tj. o 1,2 mln zł niższym w porównaniu do 9 miesięcy 2015 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: <i>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	31.12.2015	30.09.2016	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
1	2	3	3-2	(3-2)/2	2	3
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>397 852</b>	<b>382 801</b>	<b>-15 051</b>	<b>-3,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktywa trwałe długoterminowe	260 049	253 544	-6 505	-2,5%	65,4%	66,2%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	137 803	129 257	-8 546	-6,2%	34,6%	33,8%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	227 225	242 406	15 181	6,7%	57,1%	63,3%
Zobowiązania długoterminowe	88 543	69 325	-19 218	-21,7%	22,3%	18,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	82 084	71 070	-11 014	-13,4%	20,6%	18,6%

Wg stanu na 30.09.2016 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” kształtowały się na poziomie niższym w porównaniu ze stanem z końca 2015 roku. Zmiana ta wynikała między innymi ze zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 6,5 mln zł, przede wszystkim z tytułu wyższej w analizowanym okresie amortyzacji w stosunku do zrealizowanych inwestycji. Grupa Kapitałowa w ubiegłym roku zakończyła kilkuletni duży program inwestycyjny, dlatego też w roku 2016 realizowano inwestycje na znacznie niższym poziomie. Niższy w porównaniu do BO 2016 roku był również stan aktywów obrotowych krótkoterminowych, głównie należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 15 mln zł, co wiąże się z istotną poprawą efektywności ściągania należności.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej wyrażony różnicą pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi (bez rezerw) na koniec III kwartału 2016 roku wyniósł 65,7 mln zł i był wyższy w porównaniu do grudnia 2015 roku o 2,8 mln zł. Aktywa trwałe były więc w pełni finansowane pasywami stałymi.

W pasywach bilansu Grupy Kapitałowej istotne zmiany w porównaniu ze stanem z dnia 31.12.2015 roku dotyczyły wszystkich grup. Kapitał własny wzrósł o 15,2 mln zł, głównie z tytułu dokonanego w III kwartale 2016 roku podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 1 150 342,50 zł poprzez emisję 460 137 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,5 zł każda akcja. Różnica pomiędzy ceną emisyjną a wartością nominalną akcji serii D w wysokości 8,5 mln zł ujęta została w kapitale zapasowym Spółki.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt istotnego zmniejszenia zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej, głównie kredytów bankowych – zmniejszenie zadłużenia z tego tytułu o 17,8 mln zł w stosunku do BZ 2016 r.

Spadek wystąpił również w grupie zobowiązań krótkoterminowych, głównie w obszarze zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Dodatkowo zmniejszono zadłużenie również z tytułu kredytów bankowych krótkoterminowych. Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów bankowych długo i krótkoterminowych zmniejszyło się w porównaniu ze stanem z dnia 31.12.2015 roku o 19,3 mln zł. Należy podkreślić, że 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 2016 roku, kształtował się on na poziomie 2,1, wobec 2,8 na



koniec 2015 roku, co przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa finansowego Grupy Kapitałowej, a także na lepszą ocenę jej kondycji finansowej przez instytucje finansowe.

## **12. Objasnienia 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. Wyłóżenia pieców czy urządzeń cieplnych zużywają się w procesie eksploatacji i podlegają cyklicznej wymianie lub regeneracji. Częstotliwość i zakres przeprowadzanych remontów i inwestycji jest w większości wypadkową ogólnej koniunktury gospodarczej, jaka występuje w danej branży. Główne remonty pieców czy urządzeń u odbiorców wyrobów ogniotrwałych przeprowadzane są w okresach, kiedy zapotrzebowanie na ich produkty spada – 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 2016 rok**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2016 rok.

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

Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 września 2016 roku wynosił 12 665 tys. zł i dzielił się na 5 066 117 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 akcjonariuszy znaczących. W III kwartale 2016 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1 150 342,50 zł, tj. do kwoty 12 665 292,50 zł w drodze emisji 460 137 nowych akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Akcje te zostały w całości objęte przez spółkę INTERMINEX Handelsgesellschaft z siedzibą w Wiedniu, Austria.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 406 586	47,50%	*0	*0,00%
ZMR S.A. (akcje własne)	25 146	0,50%	0	0,00%
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H	640 385	12,64%	640 385	24,31%
Pozostali	1 994 000	39,36%	1 994 000	75,69%
<b>Razem</b>	<b>5 066 117</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 634 385</b>	<b>100,00%</b>

*\*Z uwagi na naruszenie obowiązków związanych ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, akcjonariusz Spółki – spółka ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach utracił możliwość wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji Spółki. Powyższą okoliczność – po otrzymaniu pisma od Departamentu Nadzoru Obrotu Komisji Nadzoru Finansowego – Zarząd Spółki ustalił w oparciu o opinię prawną sporządzoną przez uznanych ekspertów z zakresu prawa rynku kapitałowego.*

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

Należy nadmienić, iż podjęte zostały uchwały w sprawie umorzenia akcji – Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. w Ropczycach z dnia 10 kwietnia 2015 r. oraz uchwała uzupełniająca z dnia 12 kwietnia 2016r. 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. W związku z powyższym zostanie dokonane obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 12 665 292,50 zł do kwoty 12 602 427,50 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. W związku z umorzeniem akcji i obniżeniem kapitału zakładowego - kapitał zakładowy Spółki wyniesie wówczas: 12 602 427,50 zł o wartości nominalnej 2,50 zł (liczba akcji 5 040 971 sztuk).

Obecnie zamieszczone zostało ogłoszenie o umorzeniu i obniżeniu kapitału zakładowego w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (Monitor nr 106 z 3 czerwca 2016r.). W trakcie przygotowywania jest stosowny wniosek do KRS o rejestrację zmian i obniżenia kapitału zakładowego.

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 26 października 2016 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

### ZARZĄD:

➤ Józef Siwiec	31 200 sztuk
➤ Marian Darłak	15 856 sztuk
➤ Robert Duszkiewicz	12 676 sztuk

### RADA NADZORCZA:

➤ Roman Wenc	nie posiada
➤ Małgorzata Wypychowska	nie posiada
➤ Lesław Wojtas	nie posiada
➤ Grzegorz Ubysz	nie posiada
➤ Kostyantyn Lytvynov	nie posiada

## 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 ZMR S.A. otrzymały 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.

Zarząd ZMR S.A. w dalszym ciągu 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. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego termin rozprawy nie został jeszcze przez Sąd wyznaczony. Zarząd jednostki dominującej posiłkując się opinią kancelarii prawnej reprezentującej jednostkę dominującą przed NSA podjął decyzję o nie tworzeniu odpisu na należność podatkową w wysokości 6 647 tys. zł., ponieważ szanse pozytywnego rozstrzygnięcia w sprawie określane są na poziomie powyżej 50%.

- **Postępowanie kontrolne w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 i 2010 rok w jednostce dominującej**

Po wydaniu przez Ministra Finansów w dniu 3 grudnia 2015 roku interpretacji ogólnej dot. tzw. „toksycznych” opcji walutowych, które to instrumenty były przedmiotem kwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych jednostki dominującej za lata 2009-2010, w dniu 4 marca 2016 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Rzeszowie uchylił w całości wcześniejsze decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie i umorzył w całości postępowanie w tym zakresie.

- **Postępowanie cywilne przeciwko Bankowi Handlowemu S.A. w Warszawie**

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

Przedmiotem postępowania jest zwrot nienależnego świadczenia uiszczonego przez ZMR S.A. na rzecz Banku w okresie od sierpnia 2008 roku do grudnia 2014 roku, które powstało w wyniku rozliczeń w zakresie transakcji terminowych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9 320 tys. zł, 2 650 tys. EUR oraz 1 540 tys. USD. Przedmiotowe postępowanie sądowe znajduje się na wstępnym etapie. Z powodu wniesienia pozwu 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. ZMR 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 ZMR S.A. została złożona do Sądu Okręgowego w Warszawie początkiem II półrocza br.

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

Od 2010 r. w jednostce dominującej prowadzone jest przez Urząd Gminy Ropczyce postępowanie kontrolne w zakresie podatku od nieruchomości za lata 2009-2010.

Po rozpoczęciu kontroli jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 lata, które uległy przedawnieniu Spółka w dalszym ciągu będzie dochodzić kwot nadpłat podatku. Natomiast w przypadku decyzji za lata 2010-2011 SKO w Rzeszowie przekazało sprawę do ponownego rozpoznania.

Łączna kwota zwrotu podatku od nieruchomości, które dochodzi Spółka za lata 2006-2011 to 707 tys. zł. Sprawa jest zatem w toku dalszego postępowania i brak jest ostatecznego rozstrzygnięcia. W ocenie Zarządu Spółki prowadzone postępowanie nie generuje ryzyka wystąpienia dodatkowych zobowiązań podatkowych, z uwagi na bardzo istotne przesłanki dające podstawy do przypuszczenia o pozytywnym rozstrzygnięciu sprawy dla jednostki dominującej.

- **Kontrola w trybie art. 78 ust 2 Wspólnotowego Kodeksu Celnego w zakresie stosowania procedury dopuszczenia do obrotu, w szczególności wartości celnej i klasyfikacji towarów.**

W dniu 28 kwietnia 2015 roku na podstawie Upoważnienia Naczelnika Urzędu Celnego w Rzeszowie, Zespół Kontrolny rozpoczął w Spółce kontrolę w zakresie stosowania procedury dopuszczenia do obrotu, w szczególności wartości celnej i klasyfikacji towarów za okres od 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 r. Kontrola została zakończona w dniu 08.06.2015 r. protokołem z kontroli, do którego Spółka wniosła swoje zastrzeżenia i wyjaśnienia.

W dalszym postępowaniu Zespół Kontrolny nie uznał argumentacji Spółki w zakresie klasyfikacji celnej i zakwestionował zastosowane kody taryfy celnej dla wybranych surowców podlegających weryfikacji w toku kontroli.

Na podstawie powyższych ustaleń jednostka dominująca dokonała wstępnego oszacowania wysokości ewentualnych zobowiązań z tytułu cła, które mogłyby powstać w wyniku zmiany klasyfikacji celnej i niekorzystnego rozstrzygnięcia dla spółki za 2013 rok i lata kolejne - wynosiłoby ono wg szacunków Spółki około 3.579 tys. zł.

W III kwartale 2016 r. jednostka dominująca uzyskała pozytywne rozstrzygnięcia dla dwóch podstawowych surowców objętych kontrolą, poprzez zaklasyfikowanie ich pod kodem objętym zawieszeniem celnym, co wyeliminowało konieczność dopłaty należności celnych w wysokości 3 234 tys. zł. W przypadku trzeciego surowca z tej grupy w III kwartale 2016r. jednostka dominująca zapłaciła różnicę pomiędzy stawką stosowaną a stawką wskazaną przez zespół kontrolny w wysokości 68 tys. zł. Na pozostałe potencjalne zobowiązania za lata 2014 do 30.09.2016 r. Spółka tworzy rezerwy do łącznej wysokości 284 tys. zł.

#### **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 30.09.2016 r. 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

W dniu 30.09.2016 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1 150 342,50 zł, tj. do kwoty 12 665 292,50 zł w drodze emisji 460 137 nowych akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Akcje te zostały w całości objęte przez spółkę INTERMINEX Handelsgesellschaft z siedzibą w Wiedniu, Austria.

## 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 2016 roku przewiduje się kontynuację w Polsce łagodnej polityki monetarnej – stopy procentowe powinny kształtować się nadal na niskim poziomie; przewiduje się, że tempo wzrostu gospodarczego w 2016 roku wyniesie w Polsce 3,6%, przy czym w czwartym kwartale może wynieść ok. 3,8%; przewiduje się również stabilizację kursu euro i dolara na względnie wysokich poziomach w stosunku do złotówki;
- **koniunkturę gospodarczą na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; przewiduje się, że w 2016 roku nakłady brutto na środki trwałe powinny się zwiększyć o ok. 5,5 proc., a czynnikiem wspierającym inwestycje będą środki europejskie przeznaczone na finansowanie projektów infrastrukturalnych;
- **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; prognozuje się, że w roku 2016 eksport polskiej gospodarki powinien ulec zwiększeniu o ok. 8,0% przy zwiększeniu importu o ok. 7,8%; koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania Spółki ze względu na ok. 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.

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

- **dywersyfikację:** konsekwentna od wielu lat realizacja przez ZMR S.A. strategii rozwojowej umożliwiła zdywersyfikowanie rynku zbytu w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; 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 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;
  - *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 renomowanymi krajowymi i zagranicznymi dostawcami usług inżynierskich związanych z ceramiką ogniotrwałą, w tym dalsza realizacja działań w kierunku integracji kapitałowej i konsolidacji z ZM INVEST; umożliwi to wzrost konkurencyjności

Spółki na arenie międzynarodowej, a także nawiązanie współpracy na poziomie kapitałowym z uwzględnieniem potencjalnych akwizycji;

- **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 zlokalizowanych w Ropczycach, nieruchomości inwestycyjnych w Gliwicach i Żmigrodzie oraz nieruchomości w Chrzanowie na której funkcjonuje obecnie wydział zamiejskowy P-4; planuje się, że realizacja tego procesu może odbyć się poprzez wniesienie tych nieruchomości aportem do odrębnego podmiotu gospodarczego, tj. do spółki celowej, której zadaniem ma być zarządzanie nieruchomościami oraz ich przygotowanie do sprzedaży dzięki aktywnym działaniom na rynku nieruchomości; w dniu 14.10.2016 r. NWZ Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. wyraziło zgodę na realizację powyższych działań (raport bieżący 49/2016);
- **strategia rozwoju** - kontynuacja prac w kierunku aktualizacji i modyfikacji strategii rozwojowej Spółki, uwzględniając aktualną pozycję rynkową Spółki i posiadany potencjał rozwojowy;
- **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest istotnym elementem w strategii Spółki ZMR S.A.; zrealizowane inwestycje rozwojowe wpływają na konkurencyjność oferty Spółki umożliwiając, z jednej strony systematyczne wzmacnianie pozycji rynkowej i rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszanie wrażliwości na wahania koniunktury, w tym na rynkach surowcowych; w ramach wspólnej inwestycji z partnerem rosyjskim nadal prowadzone będą na tym rynku działania w kierunku zwiększania sprzedaży zaawansowanych technologicznie wyrobów produkowanych na bazie technologii ZMR S.A.; kontynuowane będą również działania na rynku chińskim w kierunku rozpoczęcia działalności przez spółkę WFOE oraz rozwijania współpracy z partnerami chińskimi w obszarze surowcowym i produktowym;
- **kontynuacja prac w kierunku** połączenia ze spółką zależną ZM Service Sp. z o.o. (raport bieżący 23/2016); planowane połączenie 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; połączenie pozwoli na ściślejsze dostosowanie zakresu realizacji usług związanych z utrzymaniem ruchu urządzeń produkcyjnych ZMR S.A., świadczonych przez spółkę ZM Service Sp. z o.o., do planowanego zwiększania skali działalności; ponadto zcentralizowanie realizowanych procesów i funkcji w sferze zabezpieczenia produkcji wpłynie na usprawnienie zarządzania, optymalizację kosztów i podniesienie efektywności gospodarowania.



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

26.10.2016 r.	Halina Zegar	Z-ca Głównego Księgowego	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

26.10.2016 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
26.10.2016 r.	Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
26.10.2016 r.	Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis