

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

**ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**

ROPCZYCE, 8 maja 2014 roku



## **SPIS TREŚCI:**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>4</b>  |
| <b>II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>10</b> |
| <b>III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>                                                                                                                                                                                                                    | <b>15</b> |
| <b>IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                            | <b>23</b> |
| A) JEDNOSTKI ZALEŻNE I ZASADY KONSOLIDACJI.....                                                                                                                                                                                                                                                         | 23        |
| B) UDZIAŁY/AKCJE NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI/ AKCJONARIUSZAMI NIEKONTROLUJĄCYMI.....                                                                                                                                                                                                 | 23        |
| C) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....                                                                                                                                                                                                                                         | 23        |
| D) SPÓŁKI NIE OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....                                                                                                                                                                                                                                     | 24        |
| E) OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                                                                                                                                                              | 24        |
| 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 ..... | 44        |
| G) WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA.....                                                                                                                                                                                                             | 44        |
| <b>V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM.....</b>                                                                                                                       | <b>46</b> |
| 1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....                                                                                                                                                                                                                                                                   | 46        |
| 2. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM KWARTALNYM .....                                                                                                                                                                                  | 49        |
| A) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....                                                                                                                                                               | 49        |
| 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.....                                                                                          | 49        |
| C) INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....                                                                                                                                                                                                                        | 53        |
| D) INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....                                                                                                                                                                                                                      | 54        |
| E) INFORMACJE O ZMIANACH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (W TYM: Z TYT. NABYCIA I SPRZEDAŻY) ORAZ ZOBOWIĄZANIACH Z TYT. DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....                                                                                            | 56        |
| F) INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....                                                                                                                                                                                                                                    | 59        |
| G) WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....                                                                                                                                                                                                                                                     | 59        |
| H) INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....                                                                               | 59        |
| I) INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....                                                                                                                                                                    | 60        |
| J) INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....                                                                                                                                                                              | 60        |
| K) 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.....                                     | 60        |
| L) SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                | 62        |
| <b>VI. INFORMACJE POZOSTAŁE .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>63</b> |
| 1. ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....                                                                                                                                                                               | 63        |
| 2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....                                                                                                                                                                                                                    | 63        |
| 3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....                                                                                                                                                     | 63        |
| 4. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....                                                                                                                                                                        | 64        |
| 5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH...                                                                                                                                                                                                 | 64        |
| 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE .....                                                                                                                                        | 65        |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.  | <i>INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).</i>   | 65 |
| 8.  | <i>ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH</i>                                                                                                                                                                                   | 65 |
| 9.  | <i>OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE</i>                                                                                                                                                                                                          | 67 |
| 10. | <i>SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE</i>                                                                                                                                                                                                                                                            | 69 |
| 11. | <i>WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI</i>                                                                    | 69 |
| 12. | <i>WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA</i>                                                                                                               | 69 |
| 13. | <i>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</i>                                                                                            | 69 |
| 14. | <i>WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</i>                                                                                                                                                                                        | 70 |
| 15. | <i>INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE</i>                                                                                                            | 71 |
| 16. | <i>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</i> | 71 |
| 17. | <i>WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO</i>                                                                                                                               | 72 |
| 18. | <i>ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB</i>                                      | 72 |
| 19. | <i>STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH</i>                                                                                                                          | 73 |
| 20. | <i>WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA</i>                                                                                                                   | 73 |

# I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                                             | 31.03.2013     | 31.12.2013     | 31.03.2014     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                             | w tys. zł      |                |                |
| <b>A k t y w a</b>                                                                          |                |                |                |
| <b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>                                                      | <b>209 739</b> | <b>228 154</b> | <b>247 232</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                   | 201 198        | 201 575        | 202 889        |
| 2. Wartości niematerialne                                                                   | 509            | 1 944          | 1 838          |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                          | 1 502          | 5 258          | 1 557          |
| 4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności                      |                |                |                |
| 5. Należności długoterminowe                                                                | 1 233          | 585            | 591            |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                          | 5 297          | 3 964          | 2 878          |
| 7. Pozostałe aktywa długoterminowe                                                          |                | 14 816         | 37 468         |
| 8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                |                | 12             | 11             |
| <b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>                                                  | <b>143 178</b> | <b>140 429</b> | <b>136 434</b> |
| 1. Zapasy                                                                                   | 50 933         | 55 021         | 51 356         |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                             | 63 593         | 67 545         | 71 933         |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                        | 35             | 12             | 12             |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                       | 21 076         | 6 566          | 5 527          |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 4 054          | 6 550          | 1 076          |
| 6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                               | 3 487          | 4 735          | 6 530          |
| <b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>                                                    |                |                |                |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                                | <b>352 917</b> | <b>368 583</b> | <b>383 666</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                                               |                |                |                |
| <b>I. Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi</b>                                      | <b>201 900</b> | <b>210 196</b> | <b>215 067</b> |
| 1. Kapitał zakładowy                                                                        | 11 515         | 11 515         | 11 515         |
| 2. Akcje własne                                                                             | -806           | -806           | -806           |
| 3. Kapitał zapasowy                                                                         | 85 974         | 95 083         | 95 378         |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                            | 99 244         | 99 407         | 99 463         |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                             | 7              | 7              | 7              |
| 6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                               |                |                |                |
| 7. Zyski zatrzymane, w tym:                                                                 | 5 966          | 4 990          | 9 510          |
| 7.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych                               | 2 936          | -7 776         | 4 695          |
| 7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 030          | 12 766         | 4 815          |
| <b>Ia. Kapitał własny bez udziałów niekontrolujących</b>                                    | <b>201 900</b> | <b>210 196</b> | <b>215 067</b> |
| 8. Udziały niekontrolujące                                                                  |                |                |                |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                      | <b>63 945</b>  | <b>78 414</b>  | <b>76 211</b>  |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                                       | 29 533         | 46 108         | 43 597         |
| 2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                | 1 190          | 874            | 833            |
| 3. Pochodne instrumenty finansowe                                                           | 1 977          |                |                |
| 4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                                    |                |                |                |
| 5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe                 | 1 425          | 1 274          | 1 274          |
| 6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                         | 25 346         | 24 997         | 24 829         |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe                                                               | 4 474          | 5 161          | 5 678          |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                    | <b>87 072</b>  | <b>79 973</b>  | <b>92 388</b>  |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                         | 35 441         | 30 247         | 35 361         |
| 2. Pochodne instrumenty finansowe                                                           | 2 736          | 3 706          | 2 734          |
| 3. Kredyty i pożyczki                                                                       | 43 709         | 39 702         | 47 868         |
| 4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty                                       |                |                |                |
| 5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                               | 894            | 968            | 740            |
| 6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                      | 3              | 581            | 4              |
| 7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe                | 4 289          | 4 769          | 5 681          |
| 8. Rozliczenia międzyokresowe                                                               |                |                |                |
| <b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>                         |                |                |                |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                                | <b>352 917</b> | <b>368 583</b> | <b>383 666</b> |

|                                                    | 31.03.2013 | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                    | w tys. zł  |            |            |
| Wartość księgowa                                   | 201 900    | 210 196    | 215 067    |
| Liczba akcji (w szt.)                              | 4 580 834  | 4 580 834  | 4 580 834  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 44,07      | 45,89      | 46,95      |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                  | 4 580 834  | 4 580 834  | 4 580 834  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 44,07      | 45,89      | 46,95      |

## POZYCJE POZABILANSOWE (SKONSOLIDOWANE)

|                                                      | 31.03.2013   | 31.12.2013   | 31.03.2014   |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                      | w tys. zł    |              |              |
| <b>1. Należności warunkowe</b>                       |              |              |              |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)             |              |              |              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                   |              |              |              |
| - płatności wekslami                                 |              |              |              |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)             |              |              |              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                   |              |              |              |
| - płatności wekslami                                 |              |              |              |
| - należna bonifikata                                 |              |              |              |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                     | <b>8 777</b> | <b>6 906</b> | <b>6 522</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)       | 8 777        | 6 906        | 6 522        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                   | 2 260        | 1 356        | 1 059        |
| - zawartej ugody                                     |              |              |              |
| - prawo regresu wynikające z weksli do dyskonta      |              |              |              |
| - prawo regresu wynikające z umowy faktoringu        |              |              |              |
| - zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych | 6 517        | 5 550        | 5 463        |
| - akredytywa dokumentowa                             |              |              |              |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                            |              |              |              |
| - podatek z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego |              |              |              |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                  | <b>8 777</b> | <b>6 906</b> | <b>6 522</b> |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                                                                                       | 1 kwartał 2013<br>okres od<br>01.01.2013 do<br>31.03.2013 | 1 kwartał 2014<br>okres od<br>01.01.2014 do<br>31.03.2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                       | w tys. zł                                                 |                                                           |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                                       | 63 071                                                    | 58 566                                                    |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                                                                                | 49 577                                                    | 46 712                                                    |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                                  | <b>13 494</b>                                             | <b>11 854</b>                                             |
| IV. Pozostałe przychody                                                                                                               | 773                                                       | 2 638                                                     |
| V. Koszty sprzedaży                                                                                                                   | 5 893                                                     | 3 726                                                     |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                                                                                                           | 2 958                                                     | 3 516                                                     |
| VII. Koszty projektów badawczych (netto)                                                                                              | 30                                                        | 20                                                        |
| VIII. Pozostałe koszty                                                                                                                | 1 237                                                     | 1 639                                                     |
| IX. Koszty restrukturyzacji                                                                                                           |                                                           |                                                           |
| <b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                                                                   | <b>4 149</b>                                              | <b>5 591</b>                                              |
| XI. Przychody finansowe                                                                                                               | 1 017                                                     | 1 563                                                     |
| XII. Koszty finansowe                                                                                                                 | 986                                                       | 1 352                                                     |
| XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych                                                                         |                                                           |                                                           |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>                                                                               | <b>4 180</b>                                              | <b>5 802</b>                                              |
| XV. Podatek dochodowy                                                                                                                 | 1 150                                                     | 987                                                       |
| <b>XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                                                          | <b>3 030</b>                                              | <b>4 815</b>                                              |
| <b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>                                                                          |                                                           |                                                           |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>                                                         | <b>3 030</b>                                              | <b>4 815</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                     | 3 030                                                     | 4 815                                                     |
| <b>Zysk (strata) netto (zanalizowany) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                           | <b>10 886</b>                                             | <b>14 551</b>                                             |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                                                         | 4 580 834                                                 | 4 580 834                                                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej             | 2,38                                                      | 3,18                                                      |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                                             | 4 580 834                                                 | 4 580 834                                                 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 2,38                                                      | 3,18                                                      |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                                                                  | 1 kwartał 2013<br>okres od<br>01.01.2013 do<br>31.03.2013 | 1 kwartał 2014<br>okres od<br>01.01.2014 do<br>31.03.2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>                                  | <b>3 030</b>                                              | <b>4 815</b>                                              |
| <b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                                   | <b>3 030</b>                                              | <b>4 815</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>-54</b>                                                | <b>-54</b>                                                |
| w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej                                                          | -54                                                       | -56                                                       |
| w tym przypadająca na udziały niekontrolujące                                                                    |                                                           |                                                           |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>                                                                       | <b>3 084</b>                                              | <b>4 871</b>                                              |
| w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej                                                          | 3 084                                                     | 4 871                                                     |
| w tym przypadająca na udziały niekontrolujące                                                                    |                                                           |                                                           |

| Pogrupowanie całkowitych dochodów                                                                                           | 1 kwartał 2013<br>okres od<br>01.01.2013 do<br>31.03.2013 | 1 kwartał 2014<br>okres od<br>01.01.2014 do<br>31.03.2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 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          | -54                                                       | -56                                                       |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                                                            | <b>54</b>                                                 | <b>56</b>                                                 |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                                                                        | 31.03.2013     | 31.03.2014     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                        | w tys. zł      |                |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                     |                |                |
| <b>I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                        | <b>3 030</b>   | <b>4 815</b>   |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                               | <b>12 768</b>  | <b>14 962</b>  |
| 1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące                                              |                |                |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                       |                |                |
| 3. Amortyzacja                                                                                         | 2 075          | 2 394          |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                            | -743           | -389           |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                             | 867            | 976            |
| 6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                   | -139           | -206           |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                 | 1 620          | 799            |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                                                | -2 083         | 3 665          |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                             | 1 690          | 567            |
| 10. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego                                               | 0              | 0              |
| 11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                         | 9 290          | 8 599          |
| 12. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego                                               | 3              | -576           |
| 13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                            | 0              | -430           |
| 14. Inne korekty                                                                                       | 188            | -437           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                              | <b>15 798</b>  | <b>19 777</b>  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                   |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                       | <b>13 815</b>  | <b>7 888</b>   |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                         |                | 51             |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                              |                |                |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                       | 13 815         | 7 837          |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                           | 0              | 0              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                           | 13 815         | 7 837          |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                           | 12 808         | 1 045          |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                        |                |                |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                          | 1 000          | 6 388          |
| - spłata obligacji                                                                                     |                |                |
| - odsetki                                                                                              | 7              | 404            |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                    |                |                |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                            |                |                |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                     | <b>16 061</b>  | <b>26 751</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                        | 14 759         | 3 276          |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                     |                | 22 652         |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                         | 1 302          | 823            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                           |                |                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                           | 1 302          | 823            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                          |                |                |
| - udzielone pożyczki                                                                                   |                | 823            |
| - odsetki                                                                                              |                |                |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                           |                |                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                              | <b>-2 246</b>  | <b>-18 863</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                      |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                       | <b>2 668</b>   | <b>16 750</b>  |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                |                |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                  | 2 110          | 16 374         |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                              |                |                |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                               | 558            | 376            |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                     | <b>2 809</b>   | <b>21 259</b>  |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                   |                |                |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                       |                |                |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                             |                |                |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                          | 906            | 19 230         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                               |                |                |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                              |                |                |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                             | 280            | 327            |
| 8. Odsetki                                                                                             | 916            | 1 018          |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                              | 707            | 684            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                 | <b>-141</b>    | <b>-4 509</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                     | <b>13 411</b>  | <b>-3 595</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                           | <b>13 583</b>  | <b>-3 586</b>  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                           | 172            | 9              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                          | <b>-21 296</b> | <b>-17 876</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                           | <b>-7 885</b>  | <b>-21 471</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                               |                |                |



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

|                                                      | Kapitał<br>zakładowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Różnice z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>podporz. | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitały<br>akcjonariuszy<br>niekontrolujących | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.</b>        |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>         | 11 515               | -806            | 85 492              | 99 190                              |                                                    | 7                                  | 3 418                               |                                           | 198 816                                                     |                                                | 198 816                     |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | 11 515               | -806            | 85 492              | 99 190                              |                                                    | 7                                  | 3 418                               |                                           | 198 816                                                     |                                                | 198 816                     |
| Emisja akcji                                         |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                 |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Podział zysku/straty netto                           |                      |                 | 482                 |                                     |                                                    |                                    | -482                                |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Wypłata dywidendy                                    |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Połączenie Spółek                                    |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Zmiany udziału Grupy w kapitałach                    |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |                 |                     | 54                                  |                                                    |                                    |                                     | 3 030                                     | 3 084                                                       |                                                | 3 084                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b>         | 11 515               | -806            | 85 974              | 99 244                              |                                                    | 7                                  | 2 936                               | 3 030                                     | 201 900                                                     |                                                | 201 900                     |
| <b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.</b> |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>         | 11 515               | -806            | 85 492              | 99 190                              |                                                    | 7                                  | 3 418                               |                                           | 198 816                                                     |                                                | 198 816                     |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                |                      |                 | 41                  |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           | 41                                                          |                                                | 41                          |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | 11 515               | -806            | 85 533              | 99 190                              |                                                    | 7                                  | 3 418                               |                                           | 198 857                                                     |                                                | 198 857                     |
| Emisja akcji                                         |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                 |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Podział zysku/straty netto                           |                      |                 | 9 591               |                                     |                                                    |                                    | -9 591                              |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Wypłata dywidendy                                    |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    | -1 603                              |                                           | -1 603                                                      |                                                | -1 603                      |
| Zmiany kapitałów z tyt. zbycia spółki zależnej       |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |                 | -41                 | 217                                 |                                                    |                                    |                                     | 12 766                                    | 12 942                                                      |                                                | 12 942                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.</b>         | 11 515               | -806            | 95 083              | 99 407                              |                                                    | 7                                  | -7 776                              | 12 766                                    | 210 196                                                     |                                                | 210 196                     |
| <b>trzy miesiące zakończone 31.03.2014 r.</b>        |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>         | 11 515               | -806            | 95 083              | 99 407                              |                                                    | 7                                  | 4 990                               |                                           | 210 196                                                     |                                                | 210 196                     |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | 11 515               | -806            | 95 083              | 99 407                              |                                                    | 7                                  | 4 990                               |                                           | 210 196                                                     |                                                | 210 196                     |
| Emisja akcji                                         |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                 |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Podział zysku/straty netto                           |                      |                 | 295                 |                                     |                                                    |                                    | -295                                |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Wypłata dywidendy                                    |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Połączenie Spółek                                    |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Zmiany udziału Grupy w kapitałach                    |                      |                 |                     |                                     |                                                    |                                    |                                     |                                           |                                                             |                                                |                             |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |                 |                     | 56                                  |                                                    |                                    |                                     | 4 815                                     | 4 871                                                       |                                                | 4 871                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.</b>         | 11 515               | -806            | 95 378              | 99 463                              |                                                    | 7                                  | 4 695                               | 4 815                                     | 215 067                                                     |                                                | 215 067                     |

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

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

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                              | 31.03.2013     | 31.12.2013     | 31.03.2014     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                              | w tys. zł      |                |                |
| <b>AKTYWA</b>                                                                |                |                |                |
| <b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>                                       | <b>206 954</b> | <b>221 586</b> | <b>241 802</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 196 226        | 196 448        | 195 237        |
| 2. Wartości niematerialne                                                    | 509            | 1 944          | 1 818          |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                           | 3 920          | 3 975          | 3 975          |
| 4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności       |                |                |                |
| 5. Należności długoterminowe                                                 | 1 233          | 585            | 591            |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 5 066          | 3 806          | 2 702          |
| 7. Pozostałe aktywa długoterminowe                                           |                | 14 816         | 37 468         |
| 8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 |                | 12             | 11             |
| <b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>                                   | <b>154 202</b> | <b>150 079</b> | <b>143 143</b> |
| 1. Zapasy                                                                    | 50 012         | 54 069         | 50 532         |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności              | 75 821         | 79 578         | 79 908         |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         | 20             |                |                |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 20 948         | 5 182          | 5 240          |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                          | 4 054          | 6 550          | 1 076          |
| 6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 3 347          | 4 700          | 6 387          |
| <b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>                                     |                |                |                |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                 | <b>361 156</b> | <b>371 665</b> | <b>384 945</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                                |                |                |                |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                                     | <b>213 063</b> | <b>220 876</b> | <b>225 441</b> |
| 1. Kapitał zakładowy                                                         | 11 515         | 11 515         | 11 515         |
| 2. Akcje własne                                                              | -805           | -805           | -805           |
| 3. Kapitał zapasowy                                                          | 84 451         | 93 560         | 93 560         |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                             | 99 244         | 99 407         | 99 463         |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe                                              | 7              | 7              | 7              |
| 6. Zysk zatrzymane, w tym:                                                   | 18 651         | 17 192         | 21 701         |
| 6.1 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych                 | 15 949         | 5 237          | 17 192         |
| 6.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu                                    | 2 702          | 11 955         | 4 509          |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                       | <b>62 864</b>  | <b>73 126</b>  | <b>70 901</b>  |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                        | 29 533         | 41 228         | 38 753         |
| 2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                 | 470            | 809            | 719            |
| 3. Pochodne instrumenty finansowe                                            | 1 977          |                |                |
| 4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                     |                |                |                |
| 5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe  | 1 109          | 996            | 996            |
| 6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 25 301         | 24 932         | 24 755         |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe                                                | 4 474          | 5 161          | 5 678          |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>85 229</b>  | <b>77 663</b>  | <b>88 603</b>  |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania          | 35 360         | 30 942         | 34 368         |
| 2. Pochodne instrumenty finansowe                                            | 2 736          | 3 706          | 2 734          |
| 3. Kredyty i pożyczki                                                        | 43 009         | 37 898         | 46 024         |
| 4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty                        |                |                |                |
| 5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                |                |                |                |
| 6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                       |                | 578            |                |
| 7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 4 124          | 4 539          | 5 477          |
| 8. Rozliczenia międzyokresowe                                                |                |                |                |
| <b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>          |                |                |                |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                 | <b>361 156</b> | <b>371 665</b> | <b>384 945</b> |

|                                                    | 31.03.2013 | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                    | w tys. zł  |            |            |
| Wartość księgowa                                   | 213 063    | 220 876    | 225 441    |
| Liczba akcji (w szt.)                              | 4 580 834  | 4 580 834  | 4 580 834  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 46,51      | 48,22      | 49,21      |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                  | 4 580 834  | 4 580 834  | 4 580 834  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 46,51      | 48,22      | 49,21      |

## POZYCJE POZABILANSOWE

|                                                                              | 31.03.2013   | 31.12.2013   | 31.03.2014   |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                              | w tys. zł    |              |              |
| <b>1. Należności warunkowe</b>                                               |              |              |              |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)                                     |              |              |              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                           |              |              |              |
| - płatności wekslami                                                         |              |              |              |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)                                     |              |              |              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                           |              |              |              |
| - płatności wekslami                                                         |              |              |              |
| - należność sporna dochodzona przed sądem z tyt. OC prowadzenia działalności |              |              |              |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                                             | <b>8 777</b> | <b>6 906</b> | <b>6 522</b> |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)                               | 1 752        | 1 001        | 751          |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                           | 1 752        | 1 001        | 751          |
| - przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu                                |              |              |              |
| - hipoteka                                                                   |              |              |              |
| - cesja należności                                                           |              |              |              |
| - płatności wekslami                                                         |              |              |              |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)                               | 7 025        | 5 905        | 5 771        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                           | 508          | 355          | 308          |
| - zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych                         | 6 517        | 5 550        | 5 463        |
| - przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu                                |              |              |              |
| - hipoteka                                                                   |              |              |              |
| - zastaw                                                                     |              |              |              |
| - opłata licencyjna                                                          |              |              |              |
| - prawo regresu wynikające z umowy faktoringu                                |              |              |              |
| - akredytywa dokumentowa                                                     |              |              |              |
| - zawartej ugody                                                             |              |              |              |
| <b>3. Inne</b>                                                               |              |              |              |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                                          | <b>8 777</b> | <b>6 906</b> | <b>6 522</b> |

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                             | 1 kwartał 2013<br>okres od 1.01.2013<br>do 31.03.2013 | 1 kwartał 2014<br>okres od 1.01.2014<br>do 31.03.2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                             | w tys. zł                                             |                                                       |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów             | 62 285                                                | 56 265                                                |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                      | 49 573                                                | 45 181                                                |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                        | <b>12 712</b>                                         | <b>11 084</b>                                         |
| IV. Pozostałe przychody                                                     | 763                                                   | 2 638                                                 |
| V. Koszty sprzedaży                                                         | 5 794                                                 | 3 696                                                 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                                                 | 2 617                                                 | 3 181                                                 |
| VII. Koszty projektów badawczych (netto)                                    | 30                                                    | 20                                                    |
| VIII. Pozostałe koszty                                                      | 1 277                                                 | 1 639                                                 |
| IX. Koszty restrukturyzacji                                                 |                                                       |                                                       |
| <b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                         | <b>3 757</b>                                          | <b>5 186</b>                                          |
| XI. Przychody finansowe                                                     | 1 011                                                 | 1 560                                                 |
| XII. Koszty finansowe                                                       | 932                                                   | 1 253                                                 |
| XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych               |                                                       |                                                       |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>                     | <b>3 836</b>                                          | <b>5 493</b>                                          |
| XV. Podatek dochodowy                                                       | 1 134                                                 | 984                                                   |
| XVI. Zyski mniejszości                                                      |                                                       |                                                       |
| <b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>               | <b>2 702</b>                                          | <b>4 509</b>                                          |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>               |                                                       |                                                       |
| <b>XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> | <b>2 702</b>                                          | <b>4 509</b>                                          |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany)                                         | 12 795                                                | 13 762                                                |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                               | 4 580 834                                             | 4 580 834                                             |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                  | 2,79                                                  | 3,00                                                  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)                   | 4 580 834                                             | 4 580 834                                             |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                      | 2,79                                                  | 3,00                                                  |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                                                           | 1 kwartał 2013<br>okres od 1.01.2013<br>do 31.03.2013 | 1 kwartał 2014<br>okres od 1.01.2014<br>do 31.03.2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                                                           | w tys. zł                                             |                                                       |
| Zysk (Strata) netto za okres                                                                              | 2 702                                                 | 4 509                                                 |
| Inne całkowite dochody, w tym:                                                                            | 0                                                     | 0                                                     |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych                                            |                                                       |                                                       |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży             |                                                       |                                                       |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych |                                                       |                                                       |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych                                 |                                                       |                                                       |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów                                  | -54                                                   | -56                                                   |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                                                                          | <b>2 756</b>                                          | <b>4 565</b>                                          |

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                              | 31.03.2013     | 31.03.2014     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                              | w tys. zł      |                |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                |                |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>2 702</b>   | <b>4 509</b>   |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                     | <b>13 016</b>  | <b>13 070</b>  |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                             |                |                |
| 2. Amortyzacja                                                                                               | 2 030          | 2 323          |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | -743           | -389           |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 814            | 886            |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                         | -139           | -205           |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 1 618          | 817            |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -2 024         | 3 537          |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                   | 919            | -1 420         |
| 9. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego                                                      |                |                |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                               | 10 363         | 8 764          |
| 11. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego                                                     |                | -578           |
| 12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | 138            | -302           |
| 13. Inne korekty                                                                                             | 40             | -363           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | <b>15 718</b>  | <b>17 579</b>  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>13 815</b>  | <b>7 888</b>   |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               |                | 51             |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |                |                |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 13 815         | 7 837          |
| 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                                                                                 | 13 815         | 7 837          |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 12 808         | 1 045          |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                |                |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                | 1 000          | 6 388          |
| - odsetki                                                                                                    | 7              | 404            |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |                |                |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  |                |                |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>15 547</b>  | <b>23 774</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 14 245         | 299            |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                | 22 652         |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 1 302          | 823            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0              | 0              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 1 302          | 823            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                |                |                |
| - udzielone pożyczki                                                                                         |                | 823            |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                |                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>-1 732</b>  | <b>-15 886</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>2 268</b>   | <b>16 745</b>  |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                |                |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 1 710          | 16 370         |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                |                |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 558            | 375            |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>2 544</b>   | <b>20 935</b>  |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         |                |                |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                |                |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                |                |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 906            | 19 230         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                |                |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                |                |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 68             | 92             |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 863            | 929            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 707            | 684            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>-276</b>    | <b>-4 190</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>13 710</b>  | <b>-2 497</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>13 882</b>  | <b>-2 488</b>  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 172            | 9              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>-21 723</b> | <b>-19 261</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                 | <b>-8 013</b>  | <b>-21 758</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 | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <b>trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.</b>        |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>         | 11 515            | -805         | 84 451           | 99 190                        | 7                            | 15 949                        |                                  | 210 307               |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | 11 515            | -805         | 84 451           | 99 190                        | 7                            | 15 949                        |                                  | 210 307               |
| Emisja akcji                                         |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Koszty emisji akcji                                  |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                 |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Podział zysku netto                                  |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Wypłata dywidendy                                    |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Suma dochodów całkowitych                            |                   |              |                  | 54                            |                              |                               | 2 702                            | 2 756                 |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b>         | 11 515            | -805         | 84 451           | 99 244                        | 7                            | 15 949                        | 2 702                            | 213 063               |
| <b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.</b> |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>         | 11 515            | -805         | 84 451           | 99 190                        | 7                            | 15 949                        |                                  | 210 344               |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                |                   |              | 37               |                               |                              |                               |                                  | 37                    |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | 11 515            | -805         | 84 488           | 99 190                        | 7                            | 15 949                        |                                  | 210 344               |
| Emisja akcji                                         |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Koszty emisji akcji                                  |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                 |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Podział zysku netto                                  |                   |              | 9 109            |                               |                              | -9 109                        |                                  |                       |
| Wypłata dywidendy                                    |                   |              |                  |                               |                              | -1 603                        |                                  | -1 603                |
| Suma dochodów całkowitych                            |                   |              | -37              | 217                           |                              |                               | 11 955                           | 12 135                |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.</b>         | 11 515            | -805         | 93 560           | 99 407                        | 7                            | 5 237                         | 11 955                           | 220 876               |
| <b>trzy miesiące zakończone 31.03.2014 r.</b>        |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>         | 11 515            | -805         | 93 560           | 99 407                        | 7                            | 17 192                        |                                  | 220 876               |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | 11 515            | -805         | 93 560           | 99 407                        | 7                            | 17 192                        |                                  | 220 876               |
| Emisja akcji                                         |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Koszty emisji akcji                                  |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                 |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Podział zysku netto                                  |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Wypłata dywidendy                                    |                   |              |                  |                               |                              |                               |                                  |                       |
| Suma dochodów całkowitych                            |                   |              |                  | 56                            |                              |                               | 4 509                            | 4 565                 |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.</b>         | 11 515            | -805         | 93 560           | 99 463                        | 7                            | 17 192                        | 4 509                            | 225 441               |

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 do 31.03.2014 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r., w tym: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2013 r. w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. 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 01.01.2014 r. do 31.03.2014 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.

Sprawozdania finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r., oraz na dzień 31.03.2014 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**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. oraz na dzień 31.03.2014 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanej bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółki zależnej sporządzone za okres kończący się 31.03.2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. również zostało sporządzone zgodnie z w/w zasadami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 08.05.2014 r.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2014 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W I kwartale 2014 r. Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2014 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości jednostki dominującej i Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych sporządzonych za I kw. 2014 r. oraz okres porównywalny.



Sporządzając kwartalne 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 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „ Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „ Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „ Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”
- f) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*
- g) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „ Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „ Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – *Spółki inwestycyjne*
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - *Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych*
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – *Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani istotnych zmian w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „ Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych

momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- c) „Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- d) „Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- e) KIMSF 21: Opłaty ( z 20 maja 2013 r.) – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 r. - opóźniony

Interpretacja ta dotyczy MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe". Jednym z kryteriów rozpoznania zobowiązania wg MSR 37 jest wymóg występowania obecnego obowiązku w rezultacie przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące).

Interpretacja wyjaśnia, iż zdarzeniem obligującym w przypadku opłat nakładanych przez rząd jest prowadzenie działalności, która powoduje konieczność uregulowania opłaty zgodnie z obowiązującymi przepisami. Interpretacja ta nie dotyczy kar wynikających ze złamania prawa oraz opłat uregulowanych przez inne MSSF/MSR (np. MSR 12 Podatek dochodowy).

- f) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

## Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

**W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2014 r. wchodziły następujące podmioty:**

### Jednostka dominująca (Emitent):



**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.  
39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są spółką akcyjną prawa handlowego z siedzibą w Ropczycach przy ul. Przemysłowej 1, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym w Rzeszowie 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 na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i zakwalifikowana jest do przemysłu materiałów budowlanych.

### Jednostki zależne:



**ROPCZYCE**

**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 ZM „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:**

| Lp. | Nazwa                 | Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A. | Metoda konsolidacji | Rok objęcia kontroli |
|-----|-----------------------|---------------------------------|---------------------|----------------------|
| 1.  | ZM Service Sp. z o.o. | 100,00%                         | Pełna               | 2001                 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 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. | 51,25%                                  | 51,25%                            |

**Format sprawozdania finansowego**

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

## **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

##### a) JEDNOSTKI ZALEŻNE I ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

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

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

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

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

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

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

##### c) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. kontrolowanych bezpośrednio i pośrednio przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały dla celów konsolidacji wyeliminowane.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie                    | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |            |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|
|                                     | 31.03.2013                            | 31.03.2014 |
| Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. | Jednostka dominująca                  |            |
| ZM Service Sp. z o.o.               | 100,00%                               | 100,00%    |

d) *SPÓŁKI NIE OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM*

Nie wystąpiły

e) *OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI*

Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej spełniające podane poniżej kryteria:

a) możliwość zidentyfikowania – kryterium to jest spełnione gdy:

- wartość niematerialna jest odrębna to znaczy, że może być oddzielona od Grupy i sprzedana, przeniesiona, licencjonowana, wynajęta lub wymieniona zarówno samodzielnie jak i wspólnie z powiązanymi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązaniami;

lub

- powstała w wyniku umowy/kontraktu lub innych tytułów prawnych bez względu na to, czy te prawa są transferowane lub oddzielne od jednostki albo innych praw i obowiązków.

b) kontrola - kryterium to jest spełnione gdy Grupa jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim

c) przyszłe korzyści ekonomiczne – mogą występować w postaci przychodów ze sprzedaży bądź w postaci oszczędności kosztów

d) możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia

Do wartości niematerialnych i prawnych w Grupie zalicza się m.in.:

- nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie
- nabyte licencje na nowe technologie produkcji
- koszty zakończonych prac rozwojowych

Składnik wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości .

Po początkowym ujęciu składnika wartości niematerialnych i prawnych wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dopuszcza się zmianę modelu wyceny składnika wartości niematerialnych i prawnych na model oparty na wartości przeszacowanej. Po dokonaniu zmiany metody wyceny, nowe zasady zostaną zastosowane wobec wszystkich składników należących do tej grupy aktywów w Grupie.

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

|                                                                    |        |
|--------------------------------------------------------------------|--------|
| a/ nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie | 50,0 % |
| b/ nabyte licencje na nowe technologie produkcji                   | 20,0 % |
| c/ koszty zakończonych prac rozwojowych                            | 33,3 % |

Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej do 3.500 zł), są odpisywane w koszty jednorazowo.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



## Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty amortyzacji sprzętu laboratoryjnego i aparatury badawczej, materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac badawczo – rozwojowych, których nie da się jasno przyporządkować do etapu prac badawczych czy rozwojowych, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne na dzień bilansowy w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

## Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są aktywa materialne, utrzymywane celem wykorzystania w procesie produkcji i dostaw towarów i usług, wynajęcia innym podmiotom lub dla potrzeb administracji. Rzeczowy majątek należy wyłącznie wykazywać w aktywach jeżeli istnieje prawdopodobieństwo uzyskania w przyszłości korzyści ekonomicznych powiązanych z tą pozycją majątku oraz wartość może zostać obliczona w sposób wiarygodny.

Rzeczowymi aktywami trwałymi w Grupie są:

- nieruchomości – w tym grunty, budowle (obiekty inżynierii lądowej i wodnej), budynki, a także będące odrębną własnością lokale, jak spółdzielcze własnościowe prawa do lokalu mieszkalnego i użytkowego,
- maszyny, urządzenia i środki transportowe, inne rzeczy,
- przyjęte do używania ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe, nie stanowiące własności lub współwłasności jednostki, wykorzystywane przez nią na potrzeby związane z działalnością na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, zawartej z właścicielem tych środków spełniające warunki określone w MSR (leasing)

Środki trwałe są ewidencjonowane, zgodnie z klasyfikacją środków trwałych GUS, (KST, KRST).

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się na dzień początkowego ujęcia według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dopuszcza się zmianę modelu wyceny rzeczowych aktywów trwałych na model oparty na wartości przeszacowanej. Po dokonaniu zmiany metody wyceny, nowe zasady zostaną zastosowane wobec całej grupy rzeczowych aktywów trwałych w Grupie.

W modelu przeszacowania wartość bilansowa ustalana jest jako wartość godziwa na dzień ostatniego przeszacowania pomniejszona o późniejsze umorzenie oraz łączną kwotę późniejszych odpisów z tytułu utraty wartości.

Grupa ustala wartość bilansową składników rzeczowych aktywów trwałych jako wartość godziwą na dzień ostatniego przeszacowania pomniejszoną o późniejsze umorzenie oraz łączną kwotę późniejszych odpisów z tytułu utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu, uzyskane w drodze decyzji administracyjnej (otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa) jak również prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte odpłatnie jest ujmowane w ewidencji bilansowej i może podlegać przeszacowaniu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu w przypadku użytkowania bez tytułu prawnego jest ujmowane w ewidencji pozabilansowej (np. trwały zarząd).

Grunty własne / w tym: prawo wieczystego użytkowania gruntu/ nie podlegają umorzeniu.

Środki trwałe są umarzane wg metody liniowej przez określony z góry okres ekonomicznej użyteczności począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wprowadzono je do ewidencji.

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu, w którym wprowadzono je do ewidencji.

Zastosowane stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

|                                                            |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|
| a) Budynki i obiekty inż. lądowej i wodnej (KŚT gr. 1 i 2) | 1,5 % - 4,5 %  |
| b) Urządzenia techniczne i maszyny(KŚT gr. 3-6)            | 4,0 % - 30,0 % |
| c) Środki transportu (KŚT gr. 7)                           | 6,0 % - 35,0 % |
| d) Pozostałe środki trwałe (KŚT gr. 8)                     | 6,0 % - 30,0 % |

W momencie usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych z ewidencji bilansowej ( np. likwidacja lub zbycie środka trwałego), wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik operacji jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

W przypadku środków trwałych, dla których skutek przeszacowania został odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny, w momencie ich usunięcia z ewidencji bilansowej różnicę z przeszacowania przenosi się z kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy.

Wartości końcowe oraz okresy użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są poddawane corocznym przeglądom, analizom i aktualizowane zweryfikowaną stawką amortyzacyjną w następnych okresach sprawozdawczych.

W ramach aktualizacji stawek i okresów użytkowania środków trwałych, na koniec każdego roku obrotowego w Grupie dokonuje się również weryfikacji wartości bilansowych środków trwałych, w celu porównania ich z wartościami rynkowymi. W przypadku nie stwierdzenia znaczących rozbieżności pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą posiadanych rzeczowych aktywów trwałych, przyjmuje się ich wartości bilansowe jako wiarygodne i obowiązujące na dany rok.

### Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Środki trwałe w budowie obejmują w szczególności:

- wydatki na nabycie gruntów,
- roboty i usługi wykonane przez jednostki obce, w tym także zakup środków trwałych w budowie od innych jednostek,
- produkty z własnej działalności gospodarczej wykonane na rzecz środków trwałych w budowie,
- koszty likwidacji nieprzenośnych środków trwałych (w tym również ich wartość netto) burzonych w związku ze środkiem trwałym w budowie,
- koszty częściowej likwidacji (rozbiórki, demontażu) obiektów przebudowywanych lub modernizowanych,
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe w budowie,
- maszyny i urządzenia przekazane do montażu lub zainstalowania przed oddaniem do eksploatacji, a także maszyny i urządzenia nie wymagające montażu lub zainstalowania,
- odsetki, prowizje i ujemne i dodatnie różnice kursowe od kredytów, pożyczek i zobowiązań za okres realizacji środka trwałego w budowie.

Do kosztów środków trwałych w budowie nie zalicza się odsetek od kredytów inwestycyjnych po zakończeniu budowy, kar i odszkodowań umownych oraz kosztów przetargów, ogłoszeń, zawierania umów, składania zamówień związanych z środkami trwałymi w budowie (obciążają one koszty działalności podstawowej).

Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości środków trwałych w budowie ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa się wartość środka trwałego w budowie o odpowiednią część odpisu i odpis podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów poniesionych w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to grunty, budynki lub ich części utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z czynszów lub z tytułu wzrostu ich wartości kapitałowej, albo też w obu tych celach łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z MSR 40 początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Po początkowym ujęciu Grupa dokonuje wyceny na koniec każdego roku obrotowego według wartości godziwej, a wahania wartości godziwej wykazuje w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w momencie nabycia konkretnej nieruchomości występują wyraźne dowody wskazujące na to, że Grupa nie będzie mogła ustalać jej wartości godziwej z zachowaniem ciągłości tej metody,

wówczas do takiej nieruchomości stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i kontynuuje jego stosowanie do czasu zbycia danej nieruchomości.

### Leasing oraz składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serie opłat, leasingodawca przekazuje Grupie prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

W zależności od warunków umowy zawartą umowę klasyfikuje się jako:

- leasing finansowy;  
lub
- leasing operacyjny.

Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu. Jeżeli w jakimkolwiek momencie spółka Grupy Kapitałowej i leasingodawca postanawiają zmienić warunki umowy leasingowej, z wyjątkiem jej odnowienia, w sposób, który prowadziłby do zmiany jej klasyfikacji, gdyby tak zmienione warunki obowiązywały od dnia rozpoczęcia leasingu, to zmienioną umowę uznaje się za nową umowę przez okres jej obowiązywania. Jednakże zmiany oszacowań (na przykład zmiany szacowanego ekonomicznego okresu użytkowania bądź wartości końcowej przedmiotu leasingu) lub zmiany okoliczności (np. niedopełnienie warunków umowy leasingowej przez leasingobiorcę) nie upoważniają do zmiany klasyfikacji umowy leasingowej dla celów rachunkowych.

Rozpoczęcie leasingu jest to wcześniejsza z dwóch dat:

- zawarcia umowy leasingowej; lub
- zobowiązania się stron umowy do przestrzegania zasadniczych postanowień umowy leasingowej.

Na ten dzień:

- leasing jest klasyfikowany albo jako leasing operacyjny, albo jako leasing finansowy; oraz
- w przypadku leasingu finansowego następuje określenie kwot, które zostaną wykazane w momencie rozpoczęcia leasingu.

Rozpoczęcie okresu leasingu jest to data, od której leasingobiorcy przysługuje prawo do korzystania z przedmiotu leasingu. Jest to data początkowego ujmowania leasingu (tj. ujęcia aktywów, zobowiązań, przychodów lub kosztów z tytułu leasingu).

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, ujmuje się leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania.

Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych (rat), stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową Grupy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie Grupy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe (raty) zostają rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są rozliczane na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są księgowane jako koszty w okresach, w których je poniesiono.

Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych. Do amortyzacji aktywów podlegających

amortyzacji będących przedmiotem leasingu stosuje się zasady opisane w akapicie *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz w akapicie *Wartości niematerialne*. Jeżeli istnieje przy tym wystarczająca pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, to okres przewidywanego używania składnika aktywów jest równy okresowi jego użytkowania. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów należy umorzyć przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Opłatę wstępną leasingową rozlicza się metodą liniową proporcjonalnie do czasu trwania umowy. Jeżeli umowa leasingu u korzystającego, księgowo jest umową leasingu finansowego a podatkowo jest umową leasingu operacyjnego to do podziału opłaty minimalnej (rat leasingowych) na część kapitałową i odsetkową stosuje się metodę uproszczoną. Jest to metoda równomierna (liniowa) określona w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 5 "Leasing, najem i dzierżawa". Część odsetkowa stanowi dla korzystającego koszt finansowy zaś część kapitałowa spłatę zobowiązania wobec finansującego.

### Instrumenty finansowe- klasyfikacja

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w przypadku, kiedy staje się stroną kontraktu i jest związana jego postanowieniami w zakresie dotyczącym danego instrumentu finansowego.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Zobowiązania finansowe wycenia się natomiast w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Grupie należą:

- instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward, opcje walutowe i inne struktury opcyjne złożone z w/w transakcji
- pożyczki, należności i depozyty tj. pożyczki udzielone, należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności, lokaty i depozyty zabezpieczające
- długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych (innych niż jednostki podporządkowane)
- zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tyt. kredytów bankowych, zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe na dzień ujęcia, do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki udzielone i należności własne
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują głównie akcje podmiotów notowanych na giełdzie oraz zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych.

**Pożyczki udzielone i należności własne**

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności z tytułu udzielonych pożyczek.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują pozostałe aktywa finansowe niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe papiery wartościowe – w tym akcje, udziały spółek nienotowanych.

**Zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do zobowiązań finansowych zalicza się min. instrumenty pochodne, kredyty, pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Grupy są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli dana Spółka z Grupy Kapitałowej posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

**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.

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

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

Zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, kwalifikowanego jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w przychodach lub kosztach okresu.

Przez określenie długoterminowe rozumie się aktywa, które nie mają terminu wymagalności, a jeżeli są płatne i wymagalne to termin ten jest dłuższy niż 12 miesięcy od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia lub przekracza normalny cykl operacyjny w spółkach. Aktywa te nie są przeznaczone do sprzedaży według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania, choć mogą być do niej dostępne. Prezentowane są one w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe długoterminowe.

### **Pochodne instrumenty finansowe a rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych w celu wyeliminowania ryzyka kursowego.

Pochodne instrumenty finansowe na moment ujęcia nie są wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, dla których dokumentuje się powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. W związku z tym wszelkie zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do dalszej sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczone na sprzedaż lub mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy obejmują nabyte w celu zużycia na własne potrzeby materiały, zakupione w celu sprzedaży w stanie nie przetworzonym towary oraz wytworzone lub przetworzone, zdatne do sprzedaży produkty gotowe, a także półprodukty, jak i produkcję w toku.

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Uwzględniając działalność produkcyjną Grupy oraz potrzeby ewidencyjne w ramach głównych grup rodzajowych obrotu magazynowego, ewidencję w zakresie stanu i zmian zapasów stanowiących własność Grupy i zlokalizowanych zarówno w siedzibie Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jak i w wydziałach zamiejscowych Spółek podzielono na następujące grupy:

- materiały techniczne i pozostałe,
- surowce do produkcji,
- półprodukty (półfabrykaty, mlewa i masy formierskie),
- wyroby gotowe,
- towary,
- opakowania.

Metody ewidencji zapasów oraz wyceny rozchodów w poszczególnych kategoriach przedstawia tabela poniżej:

| Kategoria zapasu       | Cena ewidencyjna              | Metoda wycena rozchodów         |
|------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Materiały, opakowania  | Cena nabycia                  | Cena średnioważona              |
| Surowce                | Cena nabycia                  | Cena średnioważona              |
| Złomy własne (surowce) | Cena stała ewidencyjna        | Cena średnioważona              |
| Surowce przetworzone   | Rzeczywisty koszt wytworzenia | Koszt rzeczywisty średnioważony |
| Produkcja w toku       | Rzeczywisty koszt wytworzenia | Koszt rzeczywisty średnioważony |
| Półfabrykaty           | Rzeczywisty koszt wytworzenia | Koszt rzeczywisty średnioważony |
| Produkty gotowe        | Rzeczywisty koszt wytworzenia | Koszt rzeczywisty średnioważony |
| Towary                 | Ceny nabycia                  | Cena średnioważona              |

Odchylenia od cen ewidencyjnych materiałów / surowców / towarów rozliczane są na bieżąco w momencie rozchodu materiałów/ surowców / towarów.

Na dzień bilansowy realizowane, zawarte umowy o usługi, wycenia się w oparciu o metodę „stopnia zaawansowania” usług. Stopień zaawansowania usługi ustala się na podstawie relacji kosztów już poniesionych do planowanych, aktualizowanych bieżąco kosztów wykonania zlecenia. Wysokość robót w toku ustalana jest na podstawie przeprowadzonych inwentaryzacji (spisy z natury) odzwierciedlających aktualny stan prac.

Celem określenia stopnia zaawansowania zlecenia prowadzona jest szczegółowa ewidencja zleceń. Całość produkcji w toku z tytułu realizacji usług odnoszona jest w ciężar kosztów okresu bieżącego.

Przychody z realizowanych zleceń wyceniane są w oparciu o planowane przychody i stopień zaawansowania danego zlecenia. Przychód z wyceny ujmowany jest w przychodach ze sprzedaży danego sprawozdawczego okresu oraz należnościach z tytułu dostaw i usług.

Cena nabycia to cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu, bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu.



Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadniona część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Koszty bezpośrednio obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, robocizny bezpośredniej oraz koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część kosztów stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Pozostałe koszty zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów tylko w takim zakresie, w jakim ponosi się je celem doprowadzenia zapasów do ich aktualnego stanu i miejsca.

Nie zalicza się do kosztów wytworzenia kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży produktów, magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba, że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji, a także nieuzasadnionych kosztów wydziałowych (np. kosztów stałych dotyczących utrzymania nie wykorzystanego potencjału produkcyjnego i strat produkcyjnych).

Na koniec każdego okresu obrotowego przeprowadza się analizę wykorzystania mocy produkcyjnych z uwzględnieniem aktualnych uwarunkowań rynkowych, przewidywanego popytu na produkty Grupy, technicznych parametrów posiadanych maszyn i linii produkcyjnych oraz aktualnej produkcji Grupy. Jeśli przeprowadzona analiza wskazuje, iż posiadane moce produkcyjne nie są w pełni wykorzystane koszty niewykorzystanego potencjału produkcyjnego są ujmowane, jako koszt okresu.

Zapasy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazuje się w wartości netto, to jest po pomniejszeniu o utworzone na nie odpisy aktualizujące.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania, jeżeli zapasy zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży. Brak możliwości odzyskania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów może także wynikać ze wzrostu szacowanych kosztów przygotowania sprzedaży lub szacowanych kosztów niezbędnych do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W takiej sytuacji dokonuje się odpisów aktualizujących do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Wówczas odpisanie wartości odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych.

Dopuszcza się dokonywanie zbiorczych odpisów - dla grup zapasów w przypadku zapasów związanych z tą samą linią produkcyjną, posiadających podobne przeznaczenie.

Wartości materiałów i innych surowców przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji zapasów nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Standardowe podejście do urealnienia wyceny zapasów (poza pojedynczymi analizami jak wyżej) polega na dokonaniu oceny zapasów we wszystkich asortymentach w oparciu o analizę ich czasu zalegania (czyli w oparciu o tzw. Raporty z wiekowania), gdzie w wyniku analizy i weryfikacji dokonuje się odpisów aktualizujących w następujący sposób:

- zapasy nie wykazujące obrotu od 1 do 2 lat – 50% wartości bilansowej,
- zapasy nie wykazujące obrotu powyżej 2 lat – 100% wartości bilansowej.

Dodatkowo podczas analizy struktury wiekowej w każdej grupie zapasów, w odniesieniu do pozycji istotnych nie wykazujących obrotu dokonuje się merytorycznej ich analizy pod kątem konieczności magazynowania wybranych pozycji jako strategiczne lub też możliwości ich zużycia czy sprzedaży

w najbliższej przyszłości. W przypadkach uzasadnionych, odpisów aktualizujących nie dokonuje się (tj. jeżeli brak obrotu w dłuższym czasie nie jest równoznaczny z utratą wartości czy przydatności zapasu)

Odpisy aktualizujące /w tym: ostrożna wycena/ prezentowane są w działalności operacyjnej w pozostałych kosztach (utworzone), natomiast rozwiązane - w pozostałych przychodach.

### Należności i zobowiązania

W Grupie ujmuje się należności i zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe.

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności, oraz wszystkie pozostałe tytuły wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, nie będące aktywami finansowymi, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy nie wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Należności krótkoterminowe obejmują również bieżącą część należności długoterminowych.

Należności długoterminowe, to należności z innych tytułów aniżeli należności z tytułu dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, a więc w roku przyszłym i później, a także z tytułu dostaw i usług wykraczających poza normalny cykl operacyjny.

Pożyczki i należności długoterminowe są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami. W Grupie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Skutki wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, to jest z uwzględnieniem należnych odsetek. Odsetki naliczane i księgowane są na dobro przychodów finansowych. Na całą kwotę niezapłaconych odsetek od nieterminowych płatności tworzony jest odpis aktualizacyjny w ciężar kosztów finansowych.

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne, na podstawie analizy sytuacji finansowej i majątkowej dłużnika oraz na podstawie struktur wiekowych sald należności. Po upływie 6 miesięcy od daty wymagalności płatności za sprzedane wyroby i braku wpływu należności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 50 % wątpliwej należności, a po upływie 1 roku 100% należności. Odpisów aktualizujących należności dokonuje się również w sytuacji powzięcia informacji o zagrożeniu zapłaty za dany towar w wysokości 100% wątpliwej należności.

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie netto, to jest pomniejszone o utworzone odpisy aktualizacyjne w związku z ryzykiem ich nieściągalności.

Utworzone odpisy aktualizujące należności w rachunku zysków i strat prezentowane są w pozostałych kosztach w działalności operacyjnej.

Pod pojęciem zobowiązania rozumie się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów w Grupie.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania lub ich część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego.

W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Podział kredytu i pożyczki na część długo i krótkoterminową następuje na zasadach opisanych wyżej.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek wycenia się w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w cenie nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania. Skutki wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, tzn. że do zobowiązań, których termin wymagalności już minął dolicza się odsetki za zwłokę w zapłacie.

Zobowiązania i należności długo i krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia, co oznacza, iż na dzień bilansowy należności i zobowiązania wycenione zostaną według kursu średniego NBP ogłoszonego na ten dzień.

Dodatkowo i ujemne różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych korygują odpowiednio pozostałe koszty lub przychody dot. działalności operacyjnej.

### Środki pieniężne

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty obejmują: środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do 3-ech miesięcy. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ i rozchód walut na dewizowym rachunku bankowym wycenia się wg kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji.

Wpływ (rozchód) własnych środków lub wartości pieniężnych w walucie obcej jest przeprowadzony na podstawie metody „FIFO”.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu natychmiastowego kursu zamknięcia tj. według kursu średniego NBP ogłoszonego na ten dzień.

### Rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótko- i długoterminowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej /min. ubezpieczenia majątkowe i osobowe, gwarancje ubezpieczeniowe, koszty prac rozwojowych do momentu przyjęcia na wartości niematerialne i prawne, prenumeraty i inne wydatki dot. przyszłych okresów/, które da się jednoznacznie określić i przyporządkować do tych okresów. Wydatki te – z wyłączeniem ubezpieczeń i kosztów prac rozwojowych oraz innych, o wartościach istotnych - są rozliczane jednorazowo w koszty stycznia – w roku, którego dotyczą.

Tytuły czynnych rozliczeń międzyokresowych, które nie dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej Grupy, a ich okres rozliczenia nastąpi w czasie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazywane są na dzień bilansowy w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.

Wydatki o wartościach istotnych - są rozliczane proporcjonalnie do okresu czasu którego dotyczą, natomiast pozostałe są rozliczane jednorazowo w koszty stycznia – w roku, którego dotyczą.

### Kapitały własne

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu.

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwy, zysk (strata) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcjonariusze mogą zwiększać lub zmniejszać kapitał zgodnie z Kodeksem Handlowym. Jeżeli zwiększenie następuje na skutek podwyższenia kapitału, księgowane jest dopiero pod datą zarejestrowania zmiany przez sąd. Do czasu zarejestrowania zmiany, kwoty wniesione przez akcjonariuszy powinny być wykazywane jako rozrachunki.

Kapitał podstawowy (akcyjny) może być obniżony poprzez umorzenie akcji jedynie w przypadku gdy statut Spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej to przewiduje.

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy (w momencie zastosowania MSR) powiększony jest także o aktualizację wyceny rzeczowych aktywów trwałych, będącego skutkiem przeszacowania środków trwałych na mocy odrębnych ustaw.

Zmniejszenia i zwiększenia kapitału zapasowego następują na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, z wyjątkiem ruchu na kapitale z aktualizacji wyceny, który zostaje potwierdzony uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy po fakcie.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny tworzony jest w związku z wyceną instrumentów finansowych, oraz wyceną majątku spółek do wartości godziwej.

### Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwę tworzy się, gdy:

- a) na Grupie ciąży obowiązek /prawny lub zwyczajowy/ wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- b) prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- c) można oszacować wiarygodnie kwotę tego obowiązku

Jeśli warunki te nie są spełnione, rezerwy nie tworzy się.

Wysokość rezerw powinna być jak najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na dzień bilansowy, czyli:

- a) kwotą, jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami spółka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub,
- b) kwotą, jaką zapłaciłaby na rzecz strony trzeciej w zamian za przejęcie na siebie obowiązku w tym samym terminie.

Rezerwę wycenia się uwzględniając ryzyko i niepewność - niepewność jednak nie usprawiedliwia tworzenia nadmiernych rezerw, ani celowego zawyżania zobowiązań, dyskontując rezerwy – jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, uwzględniając zdarzenia przyszłe, takie jak zmiany prawne i zmiany technologiczne, jeśli dysponuje się wystarczającymi dowodami na to, że zmiany takie nastąpią, nie uwzględniając zysków z przypuszczalnych likwidacji aktywów, nawet, jeśli przypuszczalna likwidacja jest blisko związana ze zdarzeniem, które jest przyczyną powstania rezerwy.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- udzielone gwarancje i poręczenia,
- naprawy gwarancyjne
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją
- inne przyszłe zobowiązania, mogące istotnie wpłynąć na sytuację Grupy w przyszłym okresie.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się min.:

- koszty nie wykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS,
- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe
- rezerwa na koszty celem zachowania współmierności przychodów i kosztów,
- inne przyszłe zobowiązania, w tym. min: prowizje od sprzedanych produktów, koszty audytu, opłaty licencyjne i produktowe,

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji Sprawozdania z sytuacji finansowej – Rezerwy na zobowiązania.

### Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zgodnie z MSR nr 19 rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują :

- rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, szacowane przez aktuarium raz w roku lub częściej w przypadku wystąpienia istotnych zmian w strukturze zatrudnienia pracowników,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy szacowane przez właściwe komórki organizacyjne wewnątrz Spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej .

Pracownicy Grupy Kapitałowej mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, które są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania w poszczególnej Spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej. Wysokość świadczeń zależy od wysokości średniego wynagrodzenia oraz stażu pracy.

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia Grupa dzieli wg następujących kategorii:

- koszty zatrudnienia,
- wartość netto odsetek (czyli wartość pieniądza w czasie) od niedoborów/nadwyżek zdefiniowanych świadczeń,
- przeszacowanie, zawierające zmiany wartości godziwej aktywów programu, wynikające z innych czynników niż wartość pieniądza w czasie oraz zyski lub straty aktuarialne na zobowiązania.

Zyski i straty aktuarialne Grupa rozpoznaje w innych całkowitych dochodach, natomiast koszty zatrudnienia oraz odsetki, ujmuje w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe prezentowane są w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy (30.06. oraz 31.12) dokonuje się weryfikacji niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych i w oparciu o bieżącą wiedzę (na dzień sporządzania Sprawozdania Finansowego) dokonuje się wyliczenia wartości rezerwy przyjmując ilość niewykorzystanych dni urlopowych oraz wynagrodzenie. Wysokość rezerwy obliczana jest przez Dział właściwy do wyceny świadczeń pracowniczych.

### Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w zysku lub stracie, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego i wykazywane jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej zostanie zapłacone. Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) to dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi). Obciążenie podatkowe jest to łączna kwota bieżącego i odroczonego podatku, uwzględniona przy ustalaniu zysku lub straty za dany okres.

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”.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa na podatek odroczonego jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone.

Podatek odroczonego jest wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”, za wyjątkiem podatku odroczonego dotyczącego pozycji ujętych w kapitale własnym. Podatek odroczonego dotyczący pozycji, które w danym okresie zwiększyły lub zmniejszyły bezpośrednio kapitał własny ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Podatek odroczonego dotyczący pozycji, które w danym okresie zwiększyły lub zmniejszyły bezpośrednio kapitał własny ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

#### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych (zaliczki na poczet dostaw)
- dostawy zafakturowane kontrahentom zagranicznym /eksport i WDT/, które jeszcze nie zostały dostarczone do miejsca przeznaczenia i na dzień bilansowy nie przekazano odbiorcy prawa własności m.in. z uwagi na zawarte w kontrakcie warunki dostawy na bazie INCOTERMS
- dotacje rządowe dotyczące składnika aktywów, otrzymane w formie pieniężnej do rozliczenia w przyszłości (z odnośnymi kosztami), które stopniowo drogą równych odpisów rocznych, będzie odnosić się do rachunku zysków i strat proporcjonalnie do szacowanego okresu użytkowania związanego z nimi składnika aktywów.

### Zasady ewidencji przychodów i kosztów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że poszczególne spółki uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

W Grupie przychody ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji  
oraz
- koszty poniesione, oraz te, które zostaną poniesione przez daną Spółkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Ocena tego, kiedy Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści związane z własnością, wymaga zbadania okoliczności towarzyszących transakcji. W większości przypadków przekazanie ryzyka i korzyści zbiega się z przekazaniem mu tytułu prawnego lub fizycznym przekazaniem dóbr.

Jeżeli na Spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej nadal ciąży znaczące ryzyko związane z własnością, transakcja nie ma charakteru sprzedaży i nie można ująć przychodów.

W przypadku dokonania odrębnych transakcji sprzedaży produktów oraz usług instalacji, nadzoru oraz innych powiązanych przychody ze sprzedaży produktów oraz przychody ze sprzedaży usług należy ujmować 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 rozlicza się 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.

Przychody z tytułu odsetek, dywidend, tantiemów ujmuje się w oparciu o następujące zasady:

- odsetki ujmuje się sukcesywnie w miarę upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności osiągniętej z tytułu użytkowania aktywów,
- tantiemy ujmuje się w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z istotą stosowanej umowy oraz
- dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.



W Grupie ewidencjonuje się koszty w układzie rodzajowym, funkcjonalnym i kalkulacyjnym wg modelu rachunku kosztów pełnych.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, co szczegółowo przedstawiono poniżej.

Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część kosztów stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwanymi w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie kosztu wytworzenia produktu, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży netto takiego samego lub podobnego produktu, pomniejszonej o przeciętnie osiągnięty przy sprzedaży, a w przypadku produkcji w toku – także z uwzględnieniem stopnia jego przetworzenia.

Cześć stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Przychody i koszty dotyczące tej samej transakcji ujmowane są równolegle - zasada współmierności.

Koszty, w tym gwarancje i inne koszty, które będą ponoszone po dostarczeniu towarów, można wycenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostały spełnione inne warunki ujmowania przychodów. Nie można natomiast ujmować przychodów, jeżeli nie jest możliwa wiarygodna wycena kosztów. W takim przypadku kwoty zapłaty już otrzymane ze sprzedaży towarów ujmuje się jako zobowiązanie.

Przychody z tytułu odsetek, dywidend, tantiem ujmuje się w oparciu o następujące zasady:

- odsetki ujmuje się sukcesywnie w miarę upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności osiągniętej z tytułu użytkowania aktywów,
- tantiemy ujmuje się w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z istotą stosowanej umowy oraz
- dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

### Transakcje w walutach obcych

Waluta obca jest walutą inną niż waluta funkcjonalna w Grupie. Transakcja w walucie obcej jest transakcją, która jest wyrażona lub wymaga uregulowania w walucie obcej, dotyczy to m.in. transakcji mających miejsce wówczas, gdy Grupa:

- nabywa lub sprzedaje produkty, towary lub usługi, których cena została wyrażona w walucie obcej,
- zaciąga lub udziela pożyczek, które są płatne lub należne w walucie obcej lub,
- w inny sposób nabywa lub zbywa aktywa lub też zaciąga lub reguluje zobowiązania wyrażone w walucie obcej.

Na dzień początkowego ujęcia transakcje w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną z zastosowaniem kursu wymiany obowiązującego na dzień zawarcia transakcji tj. wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego ten dzień.

Transakcje przeprowadzone w walutach obcych w momencie rozliczenia przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu zawarcia tych transakcji w sposób następujący:

- w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności – kurs średni ogłaszany przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji lub kurs faktycznie wynegocjowany z Bankiem
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – kurs średni ogłaszany przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji lub kurs faktycznie wynegocjowany z Bankiem;
- w przypadku uregulowania należności lub zobowiązań drogą ich kompensaty – według kursu przyjmowanego do wyceny wpływów i rozchodów z dnia kompensaty tj. wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia kompensaty.
- w pozostałych przypadkach wyżej nie wymienionych (dla których nie da się ustalić kursu faktycznie zastosowanego do rozliczenia) - wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień realizacji transakcji.

Środki pieniężne w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na kontach syntetycznych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według średniego ustalonego dla danej waluty obcej (odrębnie dla każdej waluty) przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji.

Wpływ (rozchód) własnych środków lub wartości pieniężnych w walucie jest przeprowadzony na podstawie metody „FIFO”. Metoda ta wyznacza kolejność do wyceny i ustalenia różnic kursowych zrealizowanych na rachunku walutowym.

Powyższe zasady wyceny dla transakcji wyrażonych w walutach obcych na walutę PLN są stosowane dla celów podatku dochodowego od osób prawnych jako podstawa do ustalenia dodatnich i ujemnych różnic kursowych (będących wynikiem zmiany kursu między dniem zawarcia transakcji, a jej rozliczeniem) i są zgodne z wymogami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (art. 15a Ustawy o PDOP)

Pozycje pieniężne tj. pozycje, które zostaną rozliczone poprzez przekazanie środków pieniężnych (np. waluty, należności i zobowiązania handlowe, rezerwy na przyszłe zobowiązania przypadające do otrzymania lub do zapłaty w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty), wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej i przeliczonego na PLN wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji, przeliczane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia, którym jest kurs średni NBP z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe (w tym: zaliczki na towary i usługi, zapasy, wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz rezerwy, które mają być rozliczone w postaci aktywów niepieniężnych) ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji (tj. kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji).

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty kursowe (różnice kursowe) powstałe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w zysku lub stracie (tj. w przychodach i kosztach) w okresie, w którym powstały, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

#### Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto Grupy za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

*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 2014 roku Spółki wchodzące w skład Grupy nie wprowadzały istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości, poza zmianą prezentacji przychodów z usług powiązanych z dostawą produktów, gdy zrozumienie skutków handlowych nie byłoby możliwe bez odniesienia się do grupy transakcji jako do całości. Wówczas Grupa prezentuje transakcje łącznie.

Podobna prezentacja jest stosowana w przypadku, gdy przychody ze sprzedaży usług związanych ze sprzedażą produktów powstałe w efekcie jednej transakcji mają charakter incydentalny w stosunku do przychodów ze sprzedaży produktów. Rozpoznawane są wówczas w momencie sprzedaży produktów w korespondencji z pozostałymi należnościami.

Prezentowane w ten sposób usługi powiązane ze sprzedażą produktów stanowią poniżej 1% przychodów za okres sprawozdawczy Grupy.

**ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.03.2014 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 ŻŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA*

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

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

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                       | 31.03.2013 | 31.03.2014 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego | 4,1774     | 4,1713     |
| Średnia arytmetyczna EUR w okresie                     | 4,1738     | 4,1894     |
| Najwyższy kurs EUR w okresie                           | 4,2028     | 4,2375     |
| Najniższy kurs EUR w okresie                           | 4,0671     | 4,1450     |

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

- a) wybrane pozycje bilansu wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
- na dzień 31.03.2013 roku, tj.: 4,1774 PLN
  - na dzień 31.03.2014 roku, tj.: 4,1713 PLN
  - na dzień 31.12.2013 roku, tj.: 4,1472 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 3 miesiące 2013 roku, tj.: 4,1738 PLN
  - 3 miesiące 2014 roku, tj.: 4,1894 PLN
- c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 3 miesiące 2013 roku, tj.: 4,1738 PLN
  - 3 miesiące 2014 roku, tj.: 4,1894 PLN

| Wybrane dane finansowe skonsolidowane | 31.03.2013<br>(w tys. EUR) | 31.12.2013<br>( w tys. EUR) | 31.03.2014<br>(w tys. EUR) |
|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Aktywa razem                          | 84 482                     | 88 875                      | 91 978                     |
| Kapitał własny                        | 48 331                     | 50 684                      | 51 559                     |
| Przychody netto ze sprzedaży          | 15 111                     | 53 038                      | 13 980                     |
| Zysk (strata) netto                   | 726                        | 3 032                       | 1149                       |
| Przepływy pieniężne netto, razem      | 3 213                      | 813                         | -858                       |

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

### 1. Zmiany wielkości szacunkowych

#### *a) Profesjonalny osąd*

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie wystąpiły transakcje, dla których taka ocena i osąd miałyby istotne znaczenie wymagające ujawnienia wpływu na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

#### *b) Niepewność szacunków*

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, w tym min. środków trwałych i zapasów.

W obszarze środków trwałych wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. W wyniku oszacowania przeprowadzonego na 31.03.2014 r. nie wymagana była korekta z tyt. utraty wartości środków trwałych.

W obszarze zapasów - w wyniku przeprowadzonych prac i analiz na 31.03.2014 ustalono, że zapasy wymagają dokonania odpisów z tyt. utraty wartości w takim zakresie, w jakim wybrane asortymenty utraciły swoją wartość na skutek zmiany wymagań klientów i uwarunkowań rynkowych. Na oszacowaną wysokość możliwej utraty wartości utworzone zostały odpisy aktualizujące.

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

#### **Wycena rezerw**

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 31.03.2014 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 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.

### **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 sprawozdania skonsolidowanego 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 01.01.2014 - 31.03.2014

| Wyszczególnienie                                                                              | Odpisy aktualizujące materiały | Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku | Odpisy aktualizujące produkty gotowe | Odpisy aktualizujące towary | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Stan na dzień 01.01.2014 roku                                                                 | 2 775                          | 105                                                 | 464                                  | 0                           | 3 344                             |
| <b>Zwiększenia w tym:</b>                                                                     | <b>0</b>                       | <b>126</b>                                          | <b>581</b>                           | <b>0</b>                    | <b>707</b>                        |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi     |                                | 126                                                 | 581                                  |                             | 707                               |
| - przemieszczenia                                                                             |                                |                                                     |                                      |                             | 0                                 |
| - inne                                                                                        |                                |                                                     |                                      |                             | 0                                 |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                                    | <b>5</b>                       | <b>105</b>                                          | <b>464</b>                           | <b>0</b>                    | <b>574</b>                        |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | 5                              | 105                                                 | 464                                  |                             | 574                               |
| - wykorzystanie odpisów                                                                       |                                |                                                     |                                      |                             | 0                                 |
| - przemieszczenia                                                                             |                                |                                                     |                                      |                             | 0                                 |
| Stan na dzień 31.03.2014 roku                                                                 | 2 770                          | 126                                                 | 581                                  | 0                           | 3 477                             |

- 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 01.01.2014- 31.03.2014 r.

| Wyszczególnienie                                                     | Odpisy aktualizujące akcje, udziały | Odpisy aktualizujące należności z tyt. udzielonych pożyczek | Odpisy aktualizujące należności odsetkowe z tyt. udzielonych pożyczek |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 01.01.2014 r. | 466                                 | 465                                                         | 1 241                                                                 |
| Utworzenie odpisu                                                    |                                     |                                                             | 15                                                                    |
| Rozwiązanie odpisu w tym:                                            |                                     |                                                             | 367                                                                   |
| -odwrócenie wyceny w wartości godziwej                               |                                     |                                                             |                                                                       |
|                                                                      | 466                                 | 465                                                         | 889                                                                   |

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2014-31.03.2014 r.

| Wyszczególnienie                                                                                                    | Należności handlowe | Pozostałe należności |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>                                                                  |                     |                      |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2014 r.</b>                                             | <b>0</b>            |                      |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                                          | <b>0</b>            | <b>0</b>             |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                                                          | 0                   |                      |
| - dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu                                                                  |                     |                      |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                                                          | <b>0</b>            | <b>0</b>             |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                                                             | 0                   |                      |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                                                | 0                   |                      |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 31.03.2014r.</b>                     | <b>0</b>            | <b>0</b>             |
| <b>Jednostki pozostałe</b>                                                                                          |                     |                      |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2014 r.</b>                                             | <b>1 662</b>        | <b>1 040</b>         |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                                          | <b>14</b>           | <b>0</b>             |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                                                          | 14                  |                      |
| - dowiązanie 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>                                                                                          | <b>687</b>          | <b>760</b>           |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                                                             |                     |                      |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                                                | 687                 | 760                  |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku odwróceniem wyceny bilansowej należności z tyt. sprzedanych udziałów |                     |                      |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 31.03.2014 r.</b>                    | <b>989</b>          | <b>280</b>           |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 31.03.2014 r.</b>                                      | <b>989</b>          | <b>280</b>           |

## Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2014-31.03.2014 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 01.01.2014</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 31.03.2014</b>                                                                                                             | 0      | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 15                      | 15    |

## Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2014-31.03.2014 r.

| Wyszczególnienie                                                                                                                 | Grunty   | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------|
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2014</b>                                                                       |          |                   |                      |                   |                         | <b>0</b> |
| 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        |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji                                              |          |                   |                      |                   |                         | 0        |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.03.2014</b>                                                                       | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b> |

## Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2014-31.03.2014 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 odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2014</b>                                                                       |                                      |                             |                                 |                                         |                   |                                  | <b>0</b> |
| 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        |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji                                              |                                      |                             |                                 |                                         |                   |                                  | 0        |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.03.2014</b>                                                                       | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>0</b> |

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie,<sup>2</sup> Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

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

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

|                                   | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na nagrody jubileuszowe | Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2014</b>         | <b>1 552</b>                            |                                 | <b>423</b>                     | <b>1 250</b>                                 |
| Utworzenie rezerwy                |                                         |                                 |                                | 1 145                                        |
| Wykorzystanie rezerwy             |                                         |                                 |                                | 179                                          |
| Koszty wypłaconych świadczeń      |                                         |                                 |                                |                                              |
| Rozwiązanie rezerwy               |                                         |                                 |                                |                                              |
| <b>Stan na 31.03.2014, w tym:</b> | <b>1 552</b>                            | <b>0</b>                        | <b>423</b>                     | <b>2 216</b>                                 |
| - długoterminowe                  | 1 274                                   |                                 |                                |                                              |
| - krótkoterminowe                 | 278                                     | 0                               | 423                            | 2 216                                        |

Zmiana stanu pozostałych rezerw - wg tytułów

| Wyszczególnienie                  | Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów | Rezerwa na ubezpieczenie kontraktu | Rezerwa na usługi transportowe | Inne rezerwy | Ogółem       |
|-----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2014</b>         | <b>1 056</b>                               | <b>983</b>                                 | <b>11</b>                          | <b>349</b>                     | <b>419</b>   | <b>2 818</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 282                                        | 365                                        | 72                                 | 219                            | 235          | 1 173        |
| Wykorzystane                      | 288                                        | 322                                        |                                    | 349                            | 268          | 1 227        |
| Rozwiązane                        |                                            |                                            |                                    |                                |              | 0            |
| Korekta z tytułu różnic kursowych |                                            |                                            |                                    |                                |              | 0            |
| Korekta stopy dyskontowej         |                                            |                                            |                                    |                                |              | 0            |
| <b>Stan na 31.03.2014, w tym:</b> | <b>1 050</b>                               | <b>1 026</b>                               | <b>83</b>                          | <b>219</b>                     | <b>386</b>   | <b>2 764</b> |
| - długoterminowe                  |                                            |                                            |                                    |                                |              | 0            |
| - krótkoterminowe                 | 1 050                                      | 1 026                                      | 83                                 | 219                            | 386          | 2 764        |

## d) Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

**ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY**

| Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego                   | 31.12.2013    | zwiększenia  | zmniejszenia  | 31.03.2014    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Rezerwa na odpisy emerytalne</b>                                                                           | <b>1 552</b>  |              |               | <b>1 552</b>  |
| <b>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze (premie, nagrody)</b>                                         | <b>1 250</b>  | <b>1 175</b> | <b>228</b>    | <b>2 197</b>  |
| <b>Rezerwa na niewykorzystane urlopy</b>                                                                      | <b>424</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>424</b>    |
| <b>Pozostałe rezerwy, w tym:</b>                                                                              | <b>3 112</b>  | <b>1 306</b> | <b>1 254</b>  | <b>3 164</b>  |
| - na audyt                                                                                                    | 45            | 38           | 45            | 38            |
| - na prowizje od zrealizowanej sprzedaży                                                                      | 983           | 365          | 321           | 1 027         |
| - na ubezpieczenie kontraktu                                                                                  | 11            | 72           |               | 83            |
| - na pozostałe usługi obce                                                                                    | 8             | 0            | 8             | 0             |
| - na pozostałe przyszłe koszty                                                                                | 366           | 124          | 167           | 323           |
| - gwarancyjna na dostawy wyrobów                                                                              | 1 056         | 281          | 287           | 1 050         |
| - na usługi transportowe                                                                                      | 349           | 219          | 349           | 219           |
| -na koszty dot. wyceny robót w toku                                                                           | 294           | 164          | 77            | 381           |
| -na koszty paliwa i energii                                                                                   |               | 43           |               | 43            |
| <b>Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej</b>      |               | <b>4</b>     | <b>0</b>      | <b>4</b>      |
| <b>Wynik (strata) na transakcjach terminowych do rozliczenia w przyszłych okresach</b>                        | <b>3 706</b>  | <b>682</b>   | <b>1 654</b>  | <b>2 734</b>  |
| <b>Wynik (strata) na transakcji sprzedaży wierzytelności własnej do spłaty w przyszłych okresach</b>          | <b>30</b>     |              |               | <b>30</b>     |
| <b>Odpis z tyt. wyceny godziwej odsetek od kredytów bankowych, pożyczek i innych należności</b>               | <b>139</b>    | <b>117</b>   | <b>139</b>    | <b>117</b>    |
| <b>Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej:</b>                                                            | <b>513</b>    | <b>282</b>   | <b>513</b>    | <b>282</b>    |
| - rozrachunków z tyt. dostaw i usług                                                                          | 404           | 197          | 404           | 197           |
| - środków pieniężnych w walucie                                                                               | 70            | 60           | 70            | 60            |
| - rozrachunków z działalności finansowej (należność za udziały i pożyczka w walucie, sprzedaż wierzytelności) | 39            | 25           | 39            | 25            |
| <b>Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania</b>                                   | <b>4 624</b>  |              | <b>4 597</b>  | <b>27</b>     |
| <b>Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach</b>                                   | <b>619</b>    | <b>627</b>   | <b>619</b>    | <b>627</b>    |
| <b>Zobowiązania wobec banków płatne w następnych okresach</b>                                                 | <b>43</b>     | <b>40</b>    | <b>43</b>     | <b>40</b>     |
| <b>Zobowiązania odsetkowe wobec dostawców płatne w następnych okresach</b>                                    | <b>4</b>      | <b>0</b>     |               | <b>4</b>      |
| <b>Odpis na ZFŚS - niezapłacony</b>                                                                           | <b>5</b>      | <b>163</b>   | <b>5</b>      | <b>163</b>    |
| <b>Koszty nieuregulowane w okresie</b>                                                                        | <b>312</b>    | <b>0</b>     | <b>211</b>    | <b>101</b>    |
| <b>Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach</b>                                                      | <b>385</b>    |              |               | <b>385</b>    |
| <b>Odpisy aktualizujące zapasy</b>                                                                            | <b>1 638</b>  | <b>857</b>   | <b>725</b>    | <b>1 770</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące należności</b>                                                                        | <b>2 509</b>  | <b>28</b>    | <b>1 009</b>  | <b>1 528</b>  |
| - odpis aktualizujący należności główne (z tyt. dostaw i usług)                                               | 830           | 3            | 16            | 817           |
| - odpis aktualizujący należności pozostałe (z tyt. działaln. finansowej)                                      | 1 201         | 14           | 739           | 476           |
| - odpis aktualizujący należności odsetkowe                                                                    | 478           | 11           | 254           | 235           |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>                                                                     | <b>20 865</b> | <b>5 281</b> | <b>10 997</b> | <b>15 149</b> |
| stawka podatkowa                                                                                              | 19%           | 19%          | 19%           | 19%           |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>                                                                    | <b>3 964</b>  | <b>1 003</b> | <b>2 089</b>  | <b>2 878</b>  |
| <b>Odpis aktualizujący aktywa na podatek odroczonego</b>                                                      | <b>0</b>      |              |               | <b>0</b>      |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>                                                                    | <b>3 964</b>  | <b>1 003</b> | <b>2 089</b>  | <b>2 878</b>  |

| Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego                                            | 31.12.2013     | zwiększenia  | zmniejszenia | 31.03.2014     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                                                                                                       | 28             | 3            |              | 31             |
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych z tyt. przeszacowania środków trwałych do wartości godziwej             | 128 716        |              | 316          | 128 400        |
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych z tyt. przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej |                | 81           |              | 81             |
| Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej                                                           |                |              |              | 0              |
| Przychód z wyceny zobowiązań z tytułu kredytów i ugody do wartości godziwej                                                               | 31             | 77           | 31           | 77             |
| Przychód z wyceny należności z tytułu pożyczek w kwocie wymaganej zapłaty (odsetki naliczone)                                             | 1 241          | 15           | 367          | 889            |
| Przychód z wyceny należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie wymaganej zapłaty (odsetki naliczone)             | 144            | 12           | 19           | 137            |
| Pozostałe należności w kwocie wymaganej zapłaty (cesja wierzytelności)                                                                    | 613            |              | 613          | 0              |
| Przychód dot. usług niefakturowanych                                                                                                      |                | 436          |              | 436            |
| Przychód dot. wyceny robót w toku                                                                                                         | 313            | 119          | 81           | 351            |
| Wycena transakcji terminowych wg wartości godziwej (szacowany zysk)                                                                       |                | 91           |              | 91             |
| <b>Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej:</b>                                                                                      | <b>477</b>     | <b>185</b>   | <b>477</b>   | <b>185</b>     |
| - rozrachunków z tyt. dostaw i usług                                                                                                      | 477            | 184          | 477          | 184            |
| - środków pieniężnych w walucie                                                                                                           | 0              | 1            |              | 1              |
| - rozrachunków z działalności finansowej (należność za udziały i pożyczka w walucie)                                                      | 0              |              |              | 0              |
| <b>Zapłacony odpis na ZFŚS</b>                                                                                                            |                |              |              | 0              |
| Różnica pomiędzy podatkiem należnym a zaliczką                                                                                            |                |              |              | 0              |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>                                                                                                | <b>131 563</b> | <b>1 019</b> | <b>1 904</b> | <b>130 678</b> |
| stawka podatkowa                                                                                                                          | 19%            | 19%          | 19%          | 19%            |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>                                                                             | <b>24 997</b>  | <b>194</b>   | <b>362</b>   | <b>24 829</b>  |

## Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| Wyszczególnienie                                                | 31.12.2013     | 31.03.2014     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | 3 964          | 2 878          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 24 997         | 24 829         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   |                |                |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>-21 033</b> | <b>-21 951</b> |

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.03.2014 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 01.01.2014 roku</b>        | <b>10 541</b> | <b>155 553</b>    | <b>100 675</b>       | <b>2 049</b>      | <b>5 126</b>            | <b>476</b>              | <b>274 420</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                                   | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>2 738</b>         | <b>0</b>          | <b>604</b>              | <b>3 590</b>            | <b>6 932</b>   |
| - nabycia i wytworzenia środków trwałych                        | 0             | 0                 | 267                  | 0                 | 563                     |                         | 830            |
| - ujawnienia                                                    |               | 0                 |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - połączenia jednostek gospodarczych                            |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - zawartych umów leasingu                                       |               |                   | 2 471                |                   | 41                      |                         | 2 512          |
| - przeszacowania                                                |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - otrzymanie aportu                                             |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)            |               |                   |                      |                   |                         | 3 590                   | 3 590          |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                                  | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>6</b>             | <b>90</b>         | <b>10</b>               | <b>3 341</b>            | <b>3 447</b>   |
| - sprzedaży                                                     |               |                   |                      | 90                |                         |                         | 90             |
| - likwidacji                                                    |               |                   | 6                    | 0                 | 10                      |                         | 16             |
| - sprzedaży spółki zależnej                                     |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - przeszacowania                                                |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - wniesienia aportu                                             |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie sprawozdawczym) |               |                   |                      |                   |                         | 3 341                   | 3 341          |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2014</b>             | <b>10 541</b> | <b>155 553</b>    | <b>103 407</b>       | <b>1 959</b>      | <b>5 720</b>            | <b>725</b>              | <b>277 905</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2014</b>                            |               | <b>11 277</b>     | <b>56 058</b>        | <b>1 132</b>      | <b>4 363</b>            |                         | <b>72 830</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                                   | <b>0</b>      | <b>684</b>        | <b>1 425</b>         | <b>92</b>         | <b>67</b>               | <b>0</b>                | <b>2 268</b>   |
| - amortyzacji                                                   | 0             | 684               | 1 425                | 92                | 67                      |                         | 2 268          |
| - przeszacowania                                                |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne                                                          |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                                  | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>6</b>             | <b>81</b>         | <b>10</b>               | <b>0</b>                | <b>97</b>      |
| - likwidacji                                                    |               |                   | 6                    | 0                 | 10                      |                         | 16             |
| - sprzedaży                                                     |               |                   |                      | 81                |                         |                         | 81             |
| - przeszacowania                                                |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne                                                          |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2014</b>                            | <b>0</b>      | <b>11 961</b>     | <b>57 477</b>        | <b>1 143</b>      | <b>4 420</b>            | <b>0</b>                | <b>75 001</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014</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 31.03.2014</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 31.03.2014</b>              | <b>10 541</b> | <b>143 592</b>    | <b>45 930</b>        | <b>816</b>        | <b>1 300</b>            | <b>710</b>              | <b>202 889</b> |



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

| Tytuł zobowiązania                                         | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 316        | 987        |
|                                                            |            |            |
| <b>Suma</b>                                                | <b>316</b> | <b>987</b> |

**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2014-31.03.2014 r.

| Wyszczególnienie                                    | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014</b> | <b>2 742</b>  | <b>12 074</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>14 816</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>8 270</b>  | <b>14 382</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>22 652</b> |
| - nabycia nieruchomości inwestycyjnych              | 8 270         | 14 382            | 0                    | 0                 | 0                       | 22 652        |
| - wytworzenia we własnym zakresie                   |               |                   |                      |                   |                         | 0             |
| - połączenia jednostek gospodarczych                |               |                   |                      |                   |                         | 0             |
| - zawartych umów leasingu                           |               |                   | 0                    | 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>      |
| - sprzedaży                                         |               | 0                 | 0                    |                   |                         | 0             |
| - likwidacji                                        |               |                   | 0                    | 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 31.03.2014</b> | <b>11 012</b> | <b>26 456</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>37 468</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2014</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 31.03.2014</b>                | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>      |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014</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 31.03.2014</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 31.03.2014</b>  | <b>11 012</b> | <b>26 456</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>37 468</b> |

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)-za okres 01.01.2014-31.03.2014 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 01.01.2014</b> | <b>812</b>                           |                             | <b>328</b>                      | <b>1 384</b>                            |                   |                                  | <b>2 524</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>          | <b>20</b>                        | <b>20</b>    |
| - nabycia                                           |                                      |                             |                                 | 0                                       |                   | 20                               | 20           |
| - 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>                         | <b>0</b>     |
| - zbycia                                            |                                      |                             |                                 |                                         |                   |                                  | 0            |
| - likwidacji                                        |                                      |                             |                                 |                                         |                   |                                  | 0            |
| - przeszacowania                                    |                                      |                             |                                 |                                         |                   |                                  | 0            |
| - inne wyśięgowanie umorzonych w 100 %              |                                      |                             |                                 | 0                                       |                   |                                  | 0            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2014</b> | <b>812</b>                           | <b>0</b>                    | <b>328</b>                      | <b>1 384</b>                            | <b>0</b>          | <b>20</b>                        | <b>2 544</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2014</b>                | <b>312</b>                           | <b>0</b>                    | <b>99</b>                       | <b>169</b>                              |                   |                                  | <b>580</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>68</b>                            | <b>0</b>                    | <b>16</b>                       | <b>42</b>                               | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>126</b>   |
| - amortyzacji                                       | 68                                   | 0                           | 16                              | 42                                      | 0                 | 0                                | 126          |
| - 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>                         | <b>0</b>     |
| - likwidacji                                        |                                      |                             |                                 |                                         |                   |                                  | 0            |
| - sprzedaży                                         |                                      |                             |                                 |                                         |                   |                                  | 0            |
| - przeszacowania                                    |                                      |                             |                                 |                                         |                   |                                  | 0            |
| - inne wyśięgowanie umorzonych w 100 %              |                                      |                             |                                 | 0                                       |                   |                                  | 0            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2014</b>                | <b>380</b>                           | <b>0</b>                    | <b>115</b>                      | <b>211</b>                              | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>706</b>   |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014</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 31.03.2014</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 31.03.2014</b>  | <b>432</b>                           | <b>0</b>                    | <b>213</b>                      | <b>1 173</b>                            | <b>0</b>          | <b>20</b>                        | <b>1 838</b> |

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie,<sup>2</sup> Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

## f) informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Od 2012 roku w jednostce dominującej prowadzone jest postępowanie kontrolne przez Urząd Gminy w zakresie podatku od nieruchomości. Okresem kontroli objęte zostały lata 2009-2010.

Po rozpoczęciu kontroli Spółka z własnej inicjatywy przeprowadziła dodatkową weryfikację rozliczeń podatkowych z tego tytułu za okres 6-u lat – w celu m.in. zidentyfikowania ewentualnych ryzyk i zoptymalizowania wysokości łącznych zobowiązań podatkowych. Po przeprowadzonej weryfikacji, w tym również za pomocą ekspertów z zakresu podatku od nieruchomości i biegłego rzeczoznawcy budowlanego, stwierdzono obszary istotnych oszczędności podatkowych w zakresie lat 2006-2011. Na tej podstawie Spółka złożyła korekty deklaracji na podatek od nieruchomości za okres nieobjęty kontrolą tj. lata: 2006, 2007, 2008 i 2011 r. wraz z uzasadnieniem i wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku za okres korygowany, jak również złożono uzasadnienie istnienia nadpłaty w latach objętych kontrolą tj. 2009 i 2010.

W ocenie jednostki dominującej prowadzone postępowanie nie generuje ryzyka wystąpienia dodatkowych zobowiązań podatkowych, z uwagi na bardzo istotne przesłanki przesądzające o pozytywnym rozstrzygnięciu sprawy tj. na korzyść jednostki dominującej.

Na dzień 31.03.2014 roku Grupa nie tworzyła rezerw na dodatkowe zobowiązania podatkowe, jak również nie zaistniały okoliczności stanowiące podstawę do tworzenia rezerw po dniu bilansowym.

Na dzień 31.03.2014 roku nie zaistniały również okoliczności stanowiące podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

## g) wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## h) Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

**Udzielone pożyczki**

|                                           | 31.12.2013    | 31.03.2014 |
|-------------------------------------------|---------------|------------|
| Udzielone pożyczki, w tym:                | 10 715        | 1 450      |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej           |               |            |
| Odpisy aktualizujące, w tym z tytułu:     | 464           | 465        |
| -wycena godziwa pożyczek długoterminowych |               |            |
| <b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>    | <b>10 251</b> | <b>985</b> |
| - długoterminowe                          | 3 701         |            |
| - krótkoterminowe                         | 6 550         | 985        |

**Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2014 r., w tym dla Zarządu**

| Pożyczkobiorca                      | Wartość bilansowa brutto | Odpis aktualizujący/<br>Wycena godziwa | Wartość bilansowa netto | Oprocentowanie | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                 |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| KZMO Sp. z o.o. Ukraina             | 465                      | 465                                    | 0                       | 10%            | 31.03.2011    | hipoteka na nieruchomości KZMO i poręczenie cywilne spółki Mostostal-Energomontaż Gliwice S.A. |
| Mostostal-Energomontaż Gliwice S.A. | 985                      |                                        | 985                     | WIBOR 1M+1%    | 30.04.2014    | przelew wierzytelności przyszłej                                                               |
| <b>Razem</b>                        | <b>1 450</b>             | <b>465</b>                             | <b>985</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.

- i) 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

- k) 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

**Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 roku obejmowała segment wyrobów ogniotrwałych.**

**Produkty w ramach segmentu:**
**1. Wyroby ogniotrwałe**

- a. wyroby formowane wypalane
- b. wyroby formowane niewypalane
- c. wyroby nieformowane
- d. wyroby złożone
- e. usługi przemysłowe
- f. pozostałe

## Za okres od 01.01.2013-31.03.2013 r.

| Segmenty branżowe Grupy                           | Wyroby<br>ogniotrwałe | Wyłączenia | Razem<br>skonsolidowane: |
|---------------------------------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                    |                       |            |                          |
| Przychody ze sprzedaży:                           | 65 555                | 2 484      | 63 071                   |
| - wewnętrzne:                                     | 2 484                 | 2484       | 0                        |
| - na zewnątrz Grupy:                              | 63 071                |            | 63 071                   |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)            | 3 846                 | -303       | 4 149                    |
| Amortyzacja                                       | 2 391                 | 316        | 2 075                    |
| EBITDA                                            | 6 237                 | 13         | 6 224                    |
| <b>Bilans</b>                                     |                       |            |                          |
| Aktywa segmentu:                                  | 384 478               | 31 561     | 352 917                  |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe   | 80 044                | 16 451     | 63 593                   |
| Pasywa segmentu:                                  | 384 478               | 31 561     | 352 917                  |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 51 892                | 16 451     | 35 441                   |

## Za okres od 01.01.2014-31.03.2014 r.

| Segmenty branżowe Grupy                           | Wyroby<br>ogniotrwałe | Wyłączenia | Razem<br>skonsolidowane: |
|---------------------------------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                    |                       |            |                          |
| Przychody ze sprzedaży:                           | 61 025                | 2 459      | 58 566                   |
| - wewnętrzne:                                     | 2 459                 | 2 459      | 0                        |
| - na zewnątrz Grupy:                              | 58 566                |            | 58 566                   |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)            | 5 265                 | -326       | 5 591                    |
| Amortyzacja                                       | 2 727                 | 333        | 2 394                    |
| EBITDA                                            | 7 992                 | 7          | 7 985                    |
| <b>Bilans</b>                                     |                       |            |                          |
| Aktywa segmentu:                                  | 413 449               | 29 783     | 383 666                  |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe   | 87 144                | 15 211     | 71 933                   |
| Pasywa segmentu:                                  | 413 449               | 29 783     | 383 666                  |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 50 572                | 15 211     | 35 361                   |

## l) Sprawozdawczość według segmentów geograficznych

Za okres od 01.01.2013-31.03.2013 r.

| Segmenty geograficzne Grupy | Kraj   | Eksport | Wyłączenia | Razem skonsolidowane: |
|-----------------------------|--------|---------|------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży:     | 34 488 | 31 067  | 2 484      | 63 071                |

Za okres od 01.01.2014-31.03.2014 r.

| Segmenty geograficzne Grupy | Kraj   | Eksport | Wyłączenia | Razem skonsolidowane: |
|-----------------------------|--------|---------|------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży:     | 34 904 | 26 121  | 2 459      | 58 566                |

W Grupie dokonuje się oceny wyników wyodrębnionych segmentów na poziomie min. przychodów, oraz wskaźników: EBIT /Zysk operacyjny/ i EBITDA /Zysk operacyjny bez uwzględniania amortyzacji/.

## VI. INFORMACJE POZOSTAŁE

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku kończącego się 31 marca 2014 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                                                                                                             | 31.03.2013   | 31.12.2013   | 31.03.2014   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Poręczenie jako zabezpieczenie spłaty kredytu                                                                                |              |              |              |
| Poręczenie wekslowe jako zabezpieczenie leasingu                                                                             | 1 752        | 1 001        | 751          |
| Poręczenie jako zabezpieczenie zobowiązań z tytułu wykonania umów handlowych                                                 | 107          | 107          | 107          |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie dobrego wykonania umów handlowych | 401          | 248          | 201          |
| Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych                                                                         | 6 517        | 5 550        | 5 463        |
| Inne zobowiązania warunkowe                                                                                                  |              |              |              |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>                                                                                          | <b>8 777</b> | <b>6 906</b> | <b>6 522</b> |

#### Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

| Wyszczególnienie                          | Tytułem                                                   | Waluta | 31.03.2013   | 31.12.2013   | 31.03.2014   |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------|--------------|--------------|--------------|
| Poręczenie                                | zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania umowy       | PLN    | 107          | 107          | 107          |
| Poręczenie wekslowe                       | zabezpieczenie leasingu                                   | PLN    | 1 752        | 1 001        | 751          |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych | zabezpieczenie gwarancji bankowej dobrego wykonania umowy | PLN    | 352          |              |              |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych | zabezpieczenie gwarancji bankowej dobrego wykonania umowy | EUR    | 49           | 248          | 201          |
| <b>RAZEM</b>                              |                                                           |        | <b>2 260</b> | <b>1 356</b> | <b>1 059</b> |

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

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

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

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

|                                                                                       | 31.03.2013 | 31.03.2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1 Zysk (strata) netto zanualizowany przypadający na właścicieli jednostki dominującej | 10 886     | 14 551     |
| 2 Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie                             | 4 580 834  | 4 580 834  |
| 3 Zysk (strata) na jedną akcję                                                        | 2,38       | 3,18       |
| 4 Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję                                            | 2,38       | 3,18       |

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

|                                                | 31.03.2013 | 31.03.2014 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Kapitał własny                              | 201 900    | 215 067    |
| 2. Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu      | 4 580 834  | 4 580 834  |
| 3. Wartość księgowa na jedną akcję             | 44,07      | 46,95      |
| 4. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję | 44,07      | 46,95      |

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

W I kwartale 2014 roku nie przeprowadzono emisji, wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.



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

Uchwałą Nr 6 z dnia 17.04.2014 r. ZWZA Spółki ZMR S.A. dokonało podziału zysku netto za 2013 r. w kwocie 11 955 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 2 978 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 8 977 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,

| Rok obrotowy zakończony: | Dywidenda z akcji zwykłych |          |                    | Zaliczka na dywidendę |          |                    |
|--------------------------|----------------------------|----------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|
|                          | Data wypłaty               | Wielkość | Wartość na 1 akcje | Data wypłaty          | Wielkość | Wartość na 1 akcje |
| 31.12.2013               | 14.05.2014                 | 2 978    | 0,65               |                       |          |                    |

- dywidendą objętych jest 4 580 834 sztuk akcji,
- dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 30 kwietnia 2014 roku.

Wynik finansowy netto (zysk) spółki ZM Service Sp. z o.o. za rok 2013 decyzją właściwych organów został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

## 7. 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.

## 8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Decydujący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ZM „ROPCZYCE” miała w omawianym okresie sprawozdawczym działalność podstawowa spółki dominującej Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. związana z produkcją i sprzedażą wyrobów ogniotrwałych (96%). Spółka zależna ZM Service Sp. z o.o. koncentrowała swoją działalność głównie na realizowaniu usług w ramach Centrum Serwisowego obejmującego sferę utrzymania ruchu, tj. bieżące potrzeby wynikające z realizacji planu produkcji, jak również obsługę form i oprzyrządowania niezbędnego do utrzymania dyspozycyjności linii produkcyjnych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. Należy podkreślić, iż 48% przychodów zrealizowanych przez tą spółkę w I kwartale 2014 stanowiły przychody ze sprzedaży do odbiorców spoza Grupy Kapitałowej.

W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie niższym r/r o 7%.

W okresie objętym niniejszym raportem działania Spółki dominującej koncentrowały się na dalszej dywersyfikacji zarówno branżowej, rynkowej, jak i produktowej. Realizowano również działania w zakresie optymalizacji kosztowej i koncentracji na promocji i sprzedaży wyrobów zaawansowanych technologicznie o wysokim stopniu przetworzenia i wartości dodanej.

Aktywność Spółki w zakresie obsługi *rynku hutnictwa żelaza i stali* w I kwartale 2014 roku implikowały wydarzenia mikro i makroekonomiczne zaistniałe zarówno w roku 2013, jak i na początku roku 2014 –

w III kwartale 2013 roku zamknięto jedną z czołowych polskich stalowni – wywarło to wpływ na poziom obrotów w analizowanym obszarze na rynku krajowym.

Świadomość powyższych wydarzeń na rynku krajowym skutkowałą intensyfikacją aktywności na rynkach zewnętrznych. Kontynuowano budowę mocnej pozycji Spółki na rynkach międzynarodowych w obszarze dostaw i rozwiązań technicznych obsługi materiałowej urządzeń i króćców RH. Spółka z powodzeniem realizowała sprzedaż w tym obszarze m.in. w Niemczech, Czechach, Słowacji, Austrii, Indiach, Rosji i Szwecji.

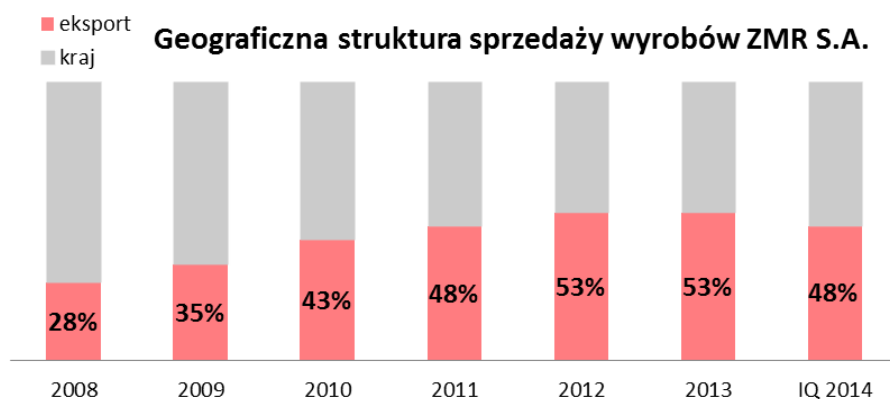
Intensywne działania w obszarze wprowadzania nowych rozwiązań technicznych oraz dywersyfikacji działań promocyjnych Spółka realizowała w **segmencie metali nieżelaznych**. Na rynku krajowym w pierwszym kwartale 2014 roku ZMR S.A. utrzymała stabilną pozycję wiodącego dostawcy materiałów ogniotrwałych dla branży, generując obroty na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na rynku krajowym w **sektorze cementowo – wapienniczym** Spółka osiągnęła sprzedaż przekraczającą poziom z roku ubiegłego, w znacznej mierze dzięki pozyskaniu projektowych dostaw wyłożyń ogniotrwałych dla obiektów zlokalizowanych w zakładach wapienniczych. Sektor cementowo – wapienniczy na rynku europejskim w dalszym ciągu charakteryzuje się znacznie niższym od potencjalnej wydajności poziomem produkcji, dlatego też m.in. w I kwartale 2014 roku Spółka wygenerowała sprzedaż do klientów zagranicznych z tego segmentu na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2013 roku. Należy podkreślić, że ZMR S.A. podejmuje działania umożliwiające poszerzenie rynków zbytu w tej branży oraz ugruntowywanie pozycji dostawcy wyrobów wysokojakościowych.

**Przemysł odlewniczy** w kraju w dalszym ciągu znajduje się w fazie kryzysu. Niższe od potencjałów poziomy produkcji i sprzedaży, problemy z płynnością finansową odlewni przekładają się na niskie zapotrzebowanie na materiały ogniotrwałe. Sprzedaż I kwartału 2014 była w związku z tym niższa od sprzedaży zrealizowanej rok wcześniej. Na rynku eksportowym sprzedaż do branży pozostała na niższym poziomie z uwagi na ograniczenia produkcyjne u wybranych klientów na Ukrainie, stanowiącej jeden z podstawowych rynków zbytu dla przemysłu odlewniczego w eksporcie. Finalizowane uzgodnienia z innymi kontrahentami na rynkach wschodnich oraz prognozy powrotu do standardowej skali działalności klientów ukraińskich pozwalają optymistycznie patrzeć na drugą połowę 2014 roku w branży.

W omawianym okresie główny cel działalności Spółki jest konsekwentnie realizowany – systematycznie umacniana jest pozycja Spółki na konkurencyjnym rynku producentów materiałów ogniotrwałych.

Ten strategiczny kierunek działań rozwojowych pozwolił w analizowanym okresie na utrzymania wysokiego udziału sprzedaży na rynkach zagranicznych w łącznej strukturze sprzedaży wyrobów Spółki, prezentuje to poniższy wykres:



Istotnym jest również fakt, iż w ramach przyjętej strategii duży nacisk został położony też na **rozwój produktów innowacyjnych** o stosunkowo wysokim poziomie wartości dodanej, których zakres sprzedaży systematycznie wzrasta, wpływając na stopniowe zmniejszanie sprzedaży niektórych mniej rentownych asortymentów.

Działania podejmowane przez Spółkę zmierzają do systematycznego umacniania jej pozycji na rynku, nawet w warunkach niestabilnej koniunktury gospodarczej.

Potencjał rozwoju firmy docenili akcjonariusze w postaci wzrostu wartości akcji Spółki. Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego tj. 31.03.2014 roku kurs ten wyniósł 23,5 zł za akcję.

Poniżej wykres notowań dla spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. w okresie od 2013-01-01 do 2014-03-31:

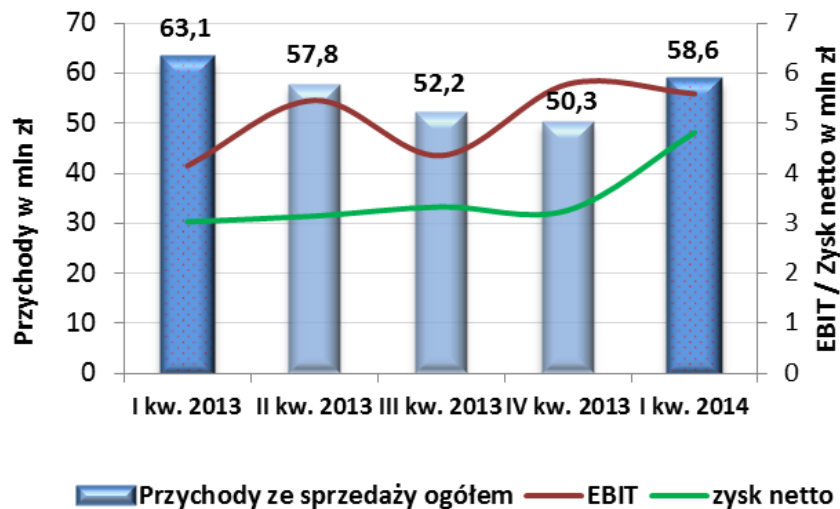


Źródło: <http://www.money.pl>

## 9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

| <i>Dane skonsolidowane<br/>Grupy Kapitałowej<br/>(w tys. zł)</i> | <i>I Kwartał<br/>2012</i> | <i>I Kwartał<br/>2013</i> | <i>Zmiana</i> |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| 1                                                                | 2                         | 3                         | (3-2)         |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>                              | <b>63 071</b>             | <b>58 566</b>             | -4 505        |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej EBIT</b>                     | <b>4 149</b>              | <b>5 591</b>              | +1 442        |
| <b>Zysk netto</b>                                                | <b>3 030</b>              | <b>4 815</b>              | +1 785        |

Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” wygenerowała w I kwartale 2014 roku przychody o około 7% niższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, jednakże analizując dynamikę wzrostu przychodów w zestawieniu do kolejnych kwartałów ubiegłego roku trend kształtuje się dla Grupy korzystnie: I kw. 2014/II kw. 2013: + 1,4%, I kw. 2014/III kw. 2013: + 12,2%; I kw. 2014/IV kw. 2013: + 16,4%.



Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” w I kwartale 2014 roku wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 58,6 mln zł, po uwzględnieniu kosztów wytworzenia sprzedaży osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży 11,9 mln zł ze wskaźnikiem rentowności brutto na poziomie 20,2%.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. uzyskała wynik na działalności operacyjnej na poziomie 5 591 tys. zł z marżą operacyjną w wysokości 9,5%. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jest to wzrost zysku na działalności operacyjnej o 34,8%.

Zysk brutto Grupy w analizowanym okresie wyniósł 5 802 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 987 tys. zł, skonsolidowany zysk netto ukształtował się na poziomie 4 815 tys. zł, tj. prawie o 1 785 tys. zł wyższym niż w analogicznym okresie roku 2013. Rentowność netto w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosła 8,2% i była ponad 1,7 krotnie wyższa od rentowności netto za I kwartał 2013 roku.

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>[w tys. zł]  | 31.03.2013     | 31.12.2013     | 31.03.2014     | Zmiana        |               | Odchylenie  |             |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|                                        |                |                |                | r/BO          | r/r           | r/BO        | r/r         |
| <b>SUMA BILANSOWA</b>                  | <b>352 917</b> | <b>368 583</b> | <b>383 666</b> | <b>15 083</b> | <b>30 749</b> | <b>4,1%</b> | <b>8,7%</b> |
| Aktywa trwałe długoterminowe           | 209 739        | 228 154        | 247 232        | 19 078        | 37 493        | 8,4%        | 17,9%       |
| Aktywa obrotowe krótkoterminowe        | 143 178        | 140 429        | 136 434        | -3 995        | -6 744        | -2,8%       | -4,7%       |
| Kapitał własny z udziałami mniejszości | 201 900        | 210 196        | 215 067        | 4 871         | 13 167        | 2,3%        | 6,5%        |
| Zobowiązania długoterminowe            | 63 945         | 78 414         | 76 211         | -2203         | 12 266        | -2,8%       | 19,2%       |
| Zobowiązania krótkoterminowe           | 87 072         | 79 973         | 92 388         | 12 415        | 5 316         | 15,5%       | 6,1%        |

Wartość aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej na dzień 31.03.2014r. wyniosła 247 232 tys. zł, wzrost tej pozycji to rezultat zakupu nieruchomości od Mostostalu-Energomontaż S.A.: w grudniu 2013 roku dokonano zakupu nieruchomości w Żmigrodzie na kwotę 14 805 tys. zł, natomiast w marcu 2014 roku zakupiono od tej spółki nieruchomość w Gliwicach, której cena nabycia wyniosła 22 641 tys. zł.

Stan aktywów obrotowych porównując r/r obniżył się o 6 744 tys. zł, na takie odchylenie pozycji majątku obrotowego w Grupie wpłynęły głównie:

- zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów o 15 549 tys. zł do poziomu 5 527 tys. zł,
- powstanie należności podatkowej na kwotę 5 221 tys. zł z tytułu dokonanej transakcji zakupu nieruchomości,

- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie o kwotę 3 043 tys. zł powstałych w związku z realizowanymi projektami dotowanymi z UE oraz funduszy krajowych,
- spadek krótkoterminowych aktywów finansowych o 2 759 tys. zł z tytułu częściowego rozliczenia pożyczek udzielonych Mostostalowi.

Kapitał własny Grupy na dzień 31.03.2014 roku wyniósł 215 067 tys. zł. Jego 6,5% wzrost w stosunku do stanu z końca marca 2013 roku wynikał głównie z poziomu kapitału zapasowego, w którym ujęty został zysk z lat ubiegłych.

Zobowiązania długo i krótkoterminowe wzrosły r/r głównie przez finansowanie nowymi kredytami.

W sumie zobowiązanie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów na koniec marca 2014 roku wyniosło 91 465 tys. zł. Dla precyzyjnej oceny zdolności do spłacenia zaciągniętych przez Grupę Kapitałową zobowiązań warto posłużyć się wskaźnikiem: dług netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne i ekwiwalenty) w relacji do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy. W Grupie Kapitałowej za pierwszy kwartał 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 3,1. Uzyskana wartość mieści się w bezpiecznym przedziale – co świadczy o pełnej zdolności Grupy do obsługi swojego zadłużenia, a więc i o bezpieczeństwie finansowym i wypłacalności.

#### **10. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie**

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

#### **11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W I kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

#### **12. 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.

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

Nie wystąpiły.

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

Do **zewnętrznych** zaliczyć należy następujące czynniki:

- **sytuacja makroekonomiczna:** tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji przemysłowej, inwestycje w gospodarce narodowej, poziom inflacji, politykę fiskalną i monetarną państwa, stopę bezrobocia;
- **koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.;
- **koniunktura w gospodarce światowej** wpływająca na sytuację na rynkach surowcowych, mająca przełożenie na dostępność oraz cenę surowców i materiałów niezbędnych do produkcji, a także na sytuację na rynkach zagranicznych obsługiwanych przez Spółkę;
- **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 dominującej;

**Wewnętrzne** czynniki to w głównej mierze:

- **dywersyfikacja:** kontynuacja przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. strategii systematycznej dywersyfikacji rynku w układzie branżowym, geograficznym i produktowym. Spółka rozwija sprzedaż w segmentach, które dają większe poczucie stabilności. Należą do nich obecnie: przemysł metali nieżelaznych, cementowo-wapienniczy i odlewniczy. ZMR zmniejsza tym samym wrażliwość na wahania koniunktury na poszczególnych obsługiwanych rynkach, szczególnie w segmencie hutnictwa żelaza i stali. Systematyczne budowanie pozycji Spółki na rynkach zagranicznych, rozszerzanie i dywersyfikacja geograficzna eksportu;
- **innowacyjność oraz R&B:**
  - *zwiększanie kompleksowości* oferty produktowej uzupełnianej przez obsługę instalacyjno-montażową i serwis (projektowanie, dostawa ceramiki, zabudowa, nadzór, doradztwo techniczne, serwis posprzedażowy) – zwiększanie udziału w portfelu Spółki zleceń realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych (wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych);
  - *systematyczne zwiększanie udziału* w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej;
  - *wdrażanie innowacyjnych technologii* - Spółka pozyskała już finansowanie z Unii Europejskiej dla trzech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4, 1.4 oraz 4.5.2). Poza tym Spółka realizuje również projekty INNOTECH za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju we współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz ICiMB Oddział Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach. Łączna wartość realizowanych projektów wynosi w sumie ok. 41 mln zł, z czego kwota dofinansowania dla Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. wynosi około 17 mln zł;
- **kompleksowość i komplementarność oferty:** wzrost udziału w sprzedaży przychodów z tytułu realizacji kompletnych projektów inwestycyjnych „pod klucz” potwierdza konieczność posiadania w portfelu produktowym kompleksowej oferty dla obsługi poszczególnych segmentów rynku. Tendencje rynkowe do traktowania przez konsumentów wyrobów ogniotrwałych, sfery zaopatrzenia materiałowego w sposób kompleksowy oznaczają konieczność uzupełniania oferty rynkowej Spółki ZMR S.A. o szeroko rozumianą działalność usługową związaną z ceramiką

ogniotrwałą (projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*);

- **zwiększenie skali działalności poprzez** konsolidację w Grupie ROPCZYCE biznesu operacyjnego Spółki ZM Invest; ZM Invest S.A. prowadzi działalność komplementarną w stosunku do Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. i oferuje kompleksowe usługi ceramiczne związane z doradztwem, projektowaniem, logistyką, dostawą, zabudową, monitoringiem oraz serwisem instalacyjnym; projekt pozwoli na zwiększenie skali działalności i zaoferowanie klientom jeszcze szerszego zakresu usług i rozwiązań produktowych przy jednoczesnym obniżeniu kosztów; realizacja projektu jest planowana poprzez emisję w ramach uchwalonego przez WZ Akcjonariuszy w dniu 20 grudnia 2013 roku, kapitału docelowego Spółki; zakłada się, że projekt powinien zostać zrealizowany do końca 2014 roku; wraz z postępowaniem Spółka będzie na bieżąco przekazywać do publicznej wiadomości informacje o realizowanym procesie;
- **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest kluczowym elementem w strategii Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Ich celem z jednej strony jest wzmocnienie pozycji rynkowej i rozszerzenie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszenie wrażliwości na wahania koniunktury na rynkach surowcowych. Obecnie Spółka jest na etapie realizacji projektu inwestycyjnego na rynku rosyjskim. Prowadzone są wspólnie z partnerem rosyjskim działania rynkowe w kierunku zwiększenia sprzedaży na tym rynku zaawansowanych technologicznie wyrobów produkowanych na bazie technologii ZMR S.A. Kontynuowane są także działania na rynku chińskim w kierunku współpracy z partnerem chińskim w obszarze surowcowym i produktowym;
- **zmiany w strukturze źródeł finansowania** – dalsza optymalizacja i uporządkowanie struktury źródeł finansowania poprzez realizację emisji w miesiącu maju 2014 roku euro-obligacji na kwotę ok. 3 – 4 mln euro.

#### **15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

Transakcje emitenta i jednostek od niego zależnych z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych oraz są transakcjami typowymi i rutynowymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

#### **16. 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 pierwszym kwartale 2014 roku Spółka dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A.

### 17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 marca 2014 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

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.                    | 2 360 610        | 51,25%                     | 2 360 610        | 51,53%                         |
| Verpol Group Sp. z o.o.           | 349 832          | 7,59%                      | 349 832          | 7,64%                          |
| ZM „ROPCZYCE” S.A. (akcje własne) | 25 146           | 0,55%                      | 0                | 0,00%                          |
| Pozostali                         | 1 870 392        | 40,61%                     | 1 870 392        | 40,83%                         |
| <b>Razem</b>                      | <b>4 605 980</b> | <b>100,00%</b>             | <b>4 580 834</b> | <b>100,00%</b>                 |

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

Akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania pośrednio posiadała spółka GI Ropczyce Spółka z o.o. jako podmiot dominujący wobec ZM Invest S.A. Spółka GI Ropczyce posiada pośrednio kontrolę nad 51,80% akcji ZMR S.A., co daje 51,80% głosów na WZA Spółki.

W I kwartale 2014 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

### 18. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

#### ZARZĄD:

- ◆ Józef Siwec 15 509 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- ◆ Marian Dartał 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- ◆ Robert Duskiewicz 2 755 sztuk (w I kwartale 2014 roku 400 sztuk akcji Spółki)

#### RADA NADZORCZA:

- ◆ Roman Wenc nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- ◆ Małgorzata Wypychowska nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- ◆ Grzegorz Ubysz nie posiada (ilość nie uległa zmianie)



- Lesław Wojtas nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Oleksandr Pylypenko nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

**19. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd emitenta nie publikował prognoz wyników na 2014 rok.

**20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Wobec Spółki dominującej oraz spółek zależnych nie zostały wszczęte ani nie toczą się postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub należności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.