

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

**ZA III KWARTAŁY 2010 ROKU**

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2010 do 30.09.2010 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2010 r. do 30.09.2010 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 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2009 r. w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 01.01.2010 r. do 30.09.2010 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 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r., oraz na dzień 30.09.2010 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.

**Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. oraz na dzień 30.09.2010 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., sprawozdania kontrolowanych bezpośrednio i pośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone za okres kończący się 30.09.2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. 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 wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

### **Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym za 2009 r. Grupa uwzględniła standardy rachunkowości oraz zmiany obowiązujące od dnia 01.01.2010 r., jednakże ich przyjęcie nie spowodowało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy.

### **Format sprawozdania finansowego**

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

Opis zasad, w oparciu o które zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. zawiera punkt *„Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości”* zawarty w Komentarzu do niniejszego raportu kwartalnego za III kw. 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10.11.2010 r.

## Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

**W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2010 r. wchodziły następujące podmioty:**

### Jednostka dominująca (Emitent):



**ZM**  
ROPCZYCE S.A.

**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:



Mostostal - Energomontaż S.A.

**Mostostal -Energomontaż S.A.**

**30-969 Kraków, ul. Ujastek 7**

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy pod numerem KRS 0000074150

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest obrót wyrobami hutniczymi, produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcja gotowych wyrobów metalowych. Uzupełnieniem tej oferty jest działalność instalacyjna i montażowa oraz generalne wykonawstwo projektów inwestycyjnych.

**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 obróbka mechaniczna elementów metalowych, działalność usługowa w zakresie naprawy, konserwacji i instalowania maszyn ogólnego przeznaczenia, wykonywanie instalacji elektrycznych oraz pośrednictwo w obrocie towarów i usług.

**Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.****32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30**

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000140298

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych. Ponadto spółka zajmuje się również produkcją wyrobów chemicznych, materiałów i wyrobów ceramicznych ogniotrwałych, sprzedażą hurtową wyspecjalizowaną i nie wyspecjalizowaną, oraz pozostałym pośrednictwem finansowym.

**РОПЧИЦЕ****KZMO Ropczyce Sp. z o.o.****50086 Krzywy Róg, ul. Telewizyjna 3Ż, Ukraina**

Spółka zarejestrowana przez Komitet Wykonawczy Rady Miejskiej w Krzywym Rogu pod numerem 04052169100080942

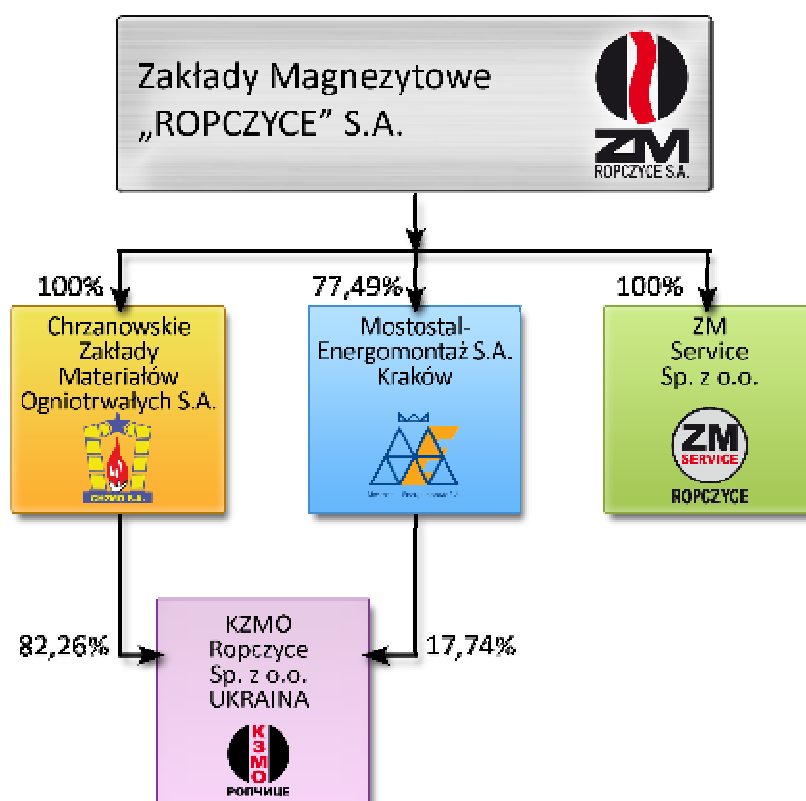
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja formowanych ciśnieniowo, bimetalicznych odlewów aluminiowych.

Jednostki zależne – metoda konsolidacji:

| Lp. | Nazwa  | Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A. | Metoda konsolidacji | Rok objęcia kontroli |
|-----|--|---------------------------------|---------------------|----------------------|
| 1.  | Mostostal -Energomontaż S.A.                       | 77,49%                          | Pełna               | 2001                 |
| 2.  | ZM Service Sp. z o.o.                              | 100,00%                         | Pełna               | 2001                 |
| 3.  | Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. | 100,00%                         | Pełna               | 2003                 |
| 4.  | KZMO Ropczyce Sp. z o.o.                           | 96,01%                          | Pełna               | 2007                 |

We wrześniu 2010 roku jednostka dominująca ZM „ROPCZYCE” S.A. dokonała wykupu pozostałych akcji od akcjonariuszy mniejszościowych ChZMO S.A. (1,69%). Po realizacji tej transakcji ZM „ROPCZYCE” posiadają 100% kapitału tej spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.



## 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 zostały w języku polskim, w walucie polskiej (PLN).

Sprawozdanie finansowe Spółki KZMO „ROPCZYCE” Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A., działającej na terytorium Ukrainy sporządzone zostało w języku ukraińskim, w walucie UAH (hrywna ukraińska).

Sprawozdanie finansowe spółki zagranicznej dla celów konsolidacji zostało przeliczone z waluty obcej na PLN przy zastosowaniu obowiązujących w tym zakresie procedur.

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

### Zastosowane zasady (polityka) rachunkowości

#### Zasady konsolidacji

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.

We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

#### 1) 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 Spółki 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 Spółka 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

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.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, których wartość początkowa przewyższa 150.000,00 zł są weryfikowane, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

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.

Głównym składnikiem wartości niematerialnych i prawnych w Grupie są nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości oraz koszty prac rozwojowych.

Aktywowane koszty prac rozwojowych podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania. W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace badawcze są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

## 2) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

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 Spółce.

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.

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.

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, którego użytkownikami są poszczególne Spółki w Grupie a nie posiadają tytułu prawnego jest ujmowane w ewidencji pozabilansowej.

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.

Środki trwałe o wartości początkowej do 150.000,00 zł są amortyzowane z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych zgodnych z podatkowymi. Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Wartości końcowe oraz okresy użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych należy poddawać corocznym przeglądom, analizom i aktualizować stosowaną w następnych okresach bilansową stawkę amortyzacyjną.

Nie częściej niż na koniec każdego roku obrotowego w Grupie dokonuje się 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.

### 3) 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,
- wyroby, roboty i usługi 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 księgowane są w ciężar konta pozostałych kosztów 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 przychodów operacyjnych. Prezentacyjnie na dzień bilansowy w sprawozdaniu finansowym odpisy te per saldem (rozwiązane i utworzone) korygują koszty zarządu.

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.

#### 4) Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

Inwestycje stanowią nabyte aktywa w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Grupie należą:

- 1) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward, opcje walutowe i inne struktury opcyjne złożone z w/w transakcji
- 2) pożyczki i należności tj. pożyczki udzielone, należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności
- 3) długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych
- 4) zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tyt. kredytów bankowych, zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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.

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 bilansu, choć mogą być do niej dostępne. Prezentowane są one w sprawozdaniu finansowym jako inwestycje długoterminowe.

W Grupie ujmuje się aktywo finansowe lub zobowiązanie finansowe w bilansie, w momencie, kiedy poszczególna spółka staje się stroną umowy dotyczącej 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.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 5) 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, zdolne 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.

Na zapasy Grupy składają się:

- materiały i surowce na składzie
- półprodukty i produkty w toku,
- produkty gotowe,
- towary,
- zaliczki na dostawy.

Wartość i rozchód materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów objętych ewidencją ilościowo-wartościową ustala się wg następujących zasad:

- a) materiały podstawowe - surowce wg cen ewidencyjnych, które są miesięcznymi cenami zakupu średnioważonymi aktualizowanymi co miesiąc
- b) pozostałe materiały i towary - wg maksymalnej ceny nabycia w danym miesiącu,
- c) wyroby gotowe, produkcja w toku i półfabrykaty - według średniego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

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.

Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość materiałów, towarów, wyrobów gotowych, półfabrykatów - jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie – tj. w związku z istotną utratą wartości oraz w związku z ich wyceną według cen sprzedaży netto (tzw. ostrożna wycena), które zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Urealnienie wyceny zapasów należy przeprowadzać w oparciu o analizę struktury wiekowej dokonując odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w następujący sposób:

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

Na urealnienie wyceny zapasów wpływają również inne czynniki i okoliczności, które powodują konieczność ich aktualizacji.

Odpisy te prezentowane są per saldo (zwiększenia i rozwiązania):

- dotyczące materiałów - jako składnik technicznego kosztu wytworzenia,
- dotyczące wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – jako składnik kosztów zarządu.

Po zbyciu zapasów za kwotę wyższą niż ich wartość netto, w części stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą uzyskaną, a ich wartością netto utworzony odpis aktualizacyjny jest odnoszony jako zmniejszenie kosztu wytworzenia.

#### 6) 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.

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.

Utworzone odpisy aktualizujące należności (per saldo rozwiązanie i utworzenie) korygują koszty sprzedaży.

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.

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 wycenione zostaną według kursu kupna a zobowiązania według kursu sprzedaży banku wiodącego dla poszczególnych spółek w Grupie.

Dodatnie różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży i koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

Ujemne różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych korygują odpowiednio koszty sprzedaży i koszt wytworzenia sprzedanych produktów. W uzasadnionych przypadkach ujemne i dodatnie różnice kursowe odnosi się w koszt wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### 7) 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 walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursu kupna walut stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu natychmiastowego kursu zamknięcia na ten dzień ustalonego przez bank wiodący dla poszczególnych spółek w Grupie.

#### 8) 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 poszczególnych spółek Grupy, a ich okres rozliczenia nastąpi w czasie dłuższym niż 12

miesiące 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.

#### 9) 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 rezerwowy, 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 statuty spółek Grupy to przewidują.

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

#### 10) 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 spółce 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 przypuszczalnej 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,  
skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,  
odprawy emerytalno-rentowe,  
przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją  
inne przyszłe zobowiązania, mogące istotnie wpłynąć na sytuację poszczególnych spółek w Grupie 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 bilansu – Rezerwy na zobowiązania.

#### 11) Rezerwy na świadczenia pracownicze

Pracownicy poszczególnych Spółek w Grupie mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, które są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania w poszczególnych Spółkach. Wysokość świadczeń zależy od wysokości średniego wynagrodzenia oraz stażu pracy.

Wartość zobowiązań poszczególnych Spółek w Grupie z tytułu odpraw emerytalno-rentowych wyliczana jest przez licencjonowanego aktuariusza raz w roku lub częściej, w przypadku wystąpienia istotnych zmian w strukturze zatrudnienia pracowników.

#### 12) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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



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 poszczególne Spółki w Grupie ustalają 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.

Podatek odroczony powinien być wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”.

Podatek odroczony dotyczący pozycji, które w danym okresie zwiększyły lub zmniejszyły bezpośrednio kapitał własny ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

### 13) 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, które ujmuje się w sprawozdaniu jako zaliczki na poczet dostaw

zafakturowane dostawy kontrahentom zagranicznym /eksport i WDT/, które jeszcze nie zostały dostarczone do miejsca przeznaczenia /z uwzględnieniem warunków dostawy na bazie INCOTERMS 2000/.

### 14) 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 poszczególnych Spółkach Grupy przychody ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki: Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, Spółka 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 uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione, oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

W Grupie ewidencjonuje się koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. 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 stosownej umowy oraz
- dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

#### 15) Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walucie obcej operacje gospodarcze ujmuje się w ciągu roku w walucie funkcjonalnej dla Grupy, odpowiednio po kursie:

- a) pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
  - b) pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
  - c) pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.
- Wartość bilansową pozycji ustala się w powiązaniu z innymi stosownymi standardami.

Wszystkie różnice kursowe powstałe w wyniku zmian kursów wymiany walut po dacie transakcji są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat.

### 16) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Bieżące zobowiązanie podatkowe poszczególnych spółek jest ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, uwzględniającej różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

### 17) 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.

## **Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010 roku.

#### – MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa zaczęła stosować standard do sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

#### – MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa zaczęła stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

– Poprawki do MSSF 2009

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. “Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

– Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

– Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

– KIMSF 12 „Umowy o usługi koncesjonowane”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa zaczęła stosować KIMSF 12 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

– KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w prawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

– KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także

instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Grupa zaczęła stosować KIMSF 16 do sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

– KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Grupa zaczęła stosować KIMSF 17 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

– KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów przez klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa zaczęła stosować KIMSF 18 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.



**Wskazanie średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych zakresem sprawozdania**

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

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

| <b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>                                | <b>30.09.2010</b> | <b>30.09.2009</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego | 3,9870            | 4,2226            |
| Średnia arytmetyczna EUR w okresie                     | 4,0027            | 4,3993            |
| Najwyższy kurs EUR w okresie                           | 4,1770            | 4,8999            |
| Najniższy kurs EUR w okresie                           | 3,8356            | 3,9170            |

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 30.09.2010 roku, tj.: 3,9870 PLN
- na dzień 30.09.2009 roku, tj.: 4,2226 PLN

b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:

- 9 miesięcy 2010 roku, tj. : 4,0027 PLN
- 9 miesięcy 2009 roku, tj. : 4,3993 PLN

c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:

- 9 miesięcy 2010 roku, tj. : 4,0027 PLN
- 9 miesięcy 2009 roku, tj. : 4,3993 PLN



| Wybrane dane finansowe<br>skonsolidowane | 30.09.2010<br>(w tys. EUR) | 31.12.2009<br>( w tys. EUR) | 30.09.2009<br>(w tys. EUR) |
|--|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Aktywa razem                             | 102 344                    | 107 813                     | 107 262                    |
| Kapitał własny                           | 50 321                     | 50 142                      | 48 090                     |
| Przychody netto ze sprzedaży             | 51 470                     | 72 342                      | 55 347                     |
| Zysk (strata) netto                      | -1 441                     | -4 110                      | -2 500                     |
| Przepływy pieniężne netto, razem         | 2 115                      | 7 690                       | 5 953                      |

**Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

Na poziom skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za III kwartał 2010 r. wpłynęły utworzone i rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące (w tys. zł):

**Utworzone:**

|   |              |
|---|--------------|
| - odpis aktualizujący należności główne                       | 1 252        |
| - odpis aktualizujący zapasy                                  | 3            |
| - rezerwy gwarancyjne   | 508          |
| - rezerwa na urlopy   | 54           |
| - rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i pracowników | 191          |
| - rezerwa na audyt  | 31           |
| - rezerwa na prowizje   | 1 084        |
| - rezerwa na inne koszty                                      | 479          |
| - rezerwa na opłatę licencyjną                                | 62           |
| Aktyw z tytułu odroczonego podatku                            | 25           |
| Rezerwa na podatek odroczony                                  | 27           |
| <b>Razem:</b>   | <b>3 716</b> |

**Rozwiązane:**

|   |              |
|---|--------------|
| - odpis aktualizujący należności główne                       | 351          |
| - odpis aktualizujący zapasy                                  | 52           |
| - rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i pracowników | 158          |
| - rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe                       | 6            |
| - rezerwa na audyt  | 86           |
| - rezerwa na opłatę licencyjną                                | 90           |
| - rezerwa na prowizje   | 492          |
| - rezerwa na inne koszty                                      | 274          |
| - rezerwa na urlopy   | 70           |
| Aktyw z tytułu odroczonego podatku                            | 1 894        |
| Rezerwa na podatek odroczony                                  | 9            |
| <b>Razem:</b>   | <b>3 482</b> |

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

## SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

*W Grupie Kapitałowej podział podstawowy to podział na 2 segmenty branżowe:*

1. Wyroby ogniotrwałe
2. Wyroby hutnicze

*Produkty w ramach segmentów:*

1. Wyroby ogniotrwałe
  - a. wyroby formowane wypalane
  - b. wyroby formowane niewypalane
  - c. wyroby nieformowane
  - d. wyroby złożone
  - e. usługi przemysłowe
  - f. pozostałe
2. Wyroby hutnicze
  - a. blachy
  - b. produkcja i montaż konstrukcji stalowych i maszyn
  - c. pozostałe

**Za okres od 01.01.2009-30.09.2009 r.**

| Segmenty branżowe Grupy                           | Wyroby ogniotrwałe | Wyroby hutnicze | Wyłączenia | Razem konsolidowane: |
|---|--------------------|-----------------|------------|----------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                    |                    |                 |            |                      |
| Przychody ze sprzedaży:                           | 141 316            | 108 397         | 6 224      | 243 489              |
| - wewnętrzne:                                     | 5 896              | 328             | 6 224      | 6 224                |
| - na zewnątrz Grupy:                              | 135 420            | 108 069         |            | 243 489              |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)  | 4 703              | -2 977          | -67        | 1 793                |
| Amortyzacja                                       | 5 267              | 1 444           | 15         | 6 696                |
| EBITDA  | 9 970              | -1 533          | -52        | 8 489                |
| <b>Bilans</b>                                     |                    |                 |            |                      |
| Aktywa segmentu:                                  | 361 251            | 134 091         | 42 419     | 452 923              |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe   | 52 114             | 45 620          | 1 135      | 96 599               |
| Pasywa segmentu:                                  | 361 251            | 134 091         | 41 419     | 453 923              |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 22 197             | 26 941          | 2 376      | 46 762               |

Za okres od 01.01.2010-30.09.2010 r.

| Segmenty branżowe Grupy                           | Wyroby ogniotrwałe | Wyroby hutnicze | Wyłączenia | Razem konsolidowane: |
|---|--------------------|-----------------|------------|----------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                    |                    |                 |            |                      |
| Przychody ze sprzedaży:                           | 156 319            | 64 853          | 15 152     | 206 020              |
| - wewnętrzne:                                     | 12 986             | 2 166           | 15 152     | 15 152               |
| - na zewnątrz Grupy:                              | 143 333            | 62 687          |            | 206 020              |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)  | 1 118              | -2 924          | 33         | -1 773               |
| Amortyzacja                                       | 5 823              | 1 605           | 449        | 6 979                |
| EBITDA  | 6 941              | -1 319          | 482        | 5 140                |
| <b>Bilans</b>                                     |                    |                 |            |                      |
| Aktywa segmentu:                                  | 365 337            | 102 306         | 59 597     | 408 046              |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe   | 61 870             | 18 844          | 9 685      | 71 029               |
| Pasywa segmentu:                                  | 365 337            | 102 306         | 59 597     | 408 046              |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 37 738             | 14 600          | 11 040     | 41 298               |

W Grupie wyodrębniono dwa segmenty operacyjne, do których przypisano poszczególne Spółki jak poniżej:

- wyroby ogniotrwałe (produkty Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A., oraz ZM Service Sp. z o.o.),
- wyroby hutnicze (produkty Mostostal-Energomontaż S.A. oraz KZMO Ropczyce Sp. z o.o.).

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

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku kończącego się 30-tego września 2010 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 czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału”.

### **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.

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

|  | Stan na<br>30.09.2010 | Stan na<br>31.12.2009 | Zmniejszenie(-)<br>Zwiększenie (+) |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
|  | w tys. zł             | w tys. zł             | w tys. zł                          |
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>                           |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       |                       |                       |                                    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |                       |                       |                                    |
| - płatności weksłami                           |                       |                       |                                    |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | 0                     | 0                     | 0                                  |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |                       |                       |                                    |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               | <b>27 732</b>         | <b>55 172</b>         | <b>-27 440</b>                     |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) |                       |                       |                                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |                       |                       |                                    |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 27 732                | 55 172                | -27 440                            |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 25 545                | 43 663                | -18 118                            |
| - zawartej ugody                               |                       | 7 535                 | -7 535                             |
| - prawo regresu wynikające z umowy faktoringu  | 2 187                 | 3 974                 | -1 787                             |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                      |                       |                       |                                    |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            | <b>27 732</b>         | <b>55 172</b>         | <b>- 27 440</b>                    |

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

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

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

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

|  | 30.09.2010 | 30.09.2009 |
|--|------------|------------|
| 1 Zysk (strata) netto zanalizowany przypadający na właścicieli jednostki dominującej | -12 607    | -58 139    |
| 2 Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie                            | 4 580 834  | 4 279 576  |
| 3 Zysk (strata) na jedną akcję   | -2,75      | -13,59     |
| 4 Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję   | -2,75      | -13,59     |

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

|    |   | <b>30.09.2010</b> | <b>30.09.2009</b> |
|----|---|-------------------|-------------------|
| 1. | Kapitał własny                              | 200 629           | 203 066           |
| 2. | Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu      | 4 580 834         | 4 580 834         |
| 3. | Wartość księgowa na jedną akcję             | 43,80             | 44,33             |
| 4. | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję | 43,80             | 44,33             |

**Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W III kwartale 2010 roku nie przeprowadzano emisji, wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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

W III kwartale 2010 roku jednostka dominująca nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

W III kwartale 2010 roku nie zaistniały zdarzenia, które miałyby decydujący wpływ na istotne dokonania czy niepowodzenia w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. Grupa prowadziła swoją działalność w warunkach rynkowych, które nie uległy gwałtownym zmianom w stosunku do poprzedniego kwartału 2010 roku.

Pod koniec września br. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto uchwałę w sprawie zmiany statutu spółki dominującej ZM „ROPCZYCE” S.A. upoważniającej Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych serii oraz emisję warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki. Zmiana ta ma na celu dostosowanie wielkości i momentu dokonania emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki w zakresie finansowania realizowanych inwestycji w ramach podstawowego profilu działalności (*Raport Bieżący nr 15/2010*).

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

Do istotnych czynników, które wpłynęły w ciągu III kwartałów 2010 roku na wysokość osiągniętych wyników finansowych Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. należą w głównej mierze:

- sytuacja na rynkach odbiorców produktów sprzedawanych przez spółki z Grupy – głównie koniunktura w branży hutniczej, rynku dystrybucji stali oraz rynku inwestycji infrastrukturalnych,
- poziom kursów walut EUR i USD,
- przeprowadzany głęboki proces restrukturyzacji składników majątkowych Grupy.

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” obejmuje dwa podstawowe segmenty: wyroby ogniotrwałe oraz wyroby hutnicze.

**Segment wyrobów ogniotrwałych** (obejmuje produkty Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A., oraz ZM SERVICE Sp. z o.o.):

- wyroby formowane wypalane,
- wyroby formowane niewypalane,
- wyroby nieformowane,
- wyroby złożone,
- usługi przemysłowe,
- pozostałe.

Największym konsumentem wyrobów ogniotrwałych jest branża hutnictwa żelaza i stali, w dalszej kolejności są to: branża metali nieżelaznych, cementowo-wapiennicza, odlewnicza, koksownicza, szklarska oraz pozostali odbiorcy.

**Segment wyrobów hutniczych** (produkty Mostostal-Energomontaż S.A. oraz KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o.):

- blachy,
- konstrukcje stalowe,
- pozostałe.

Sprzedaż wyrobów hutniczych skierowana jest przede wszystkim do hurtowni stali, przedsiębiorstw budowlanych, firm produkcyjnych itp.

| Przychody w podziale na segmenty         | III kwartały<br>2010 | III kwartały<br>2009 | Zmiana         | Struktura     |               |
|--|----------------------|----------------------|----------------|---------------|---------------|
|  | [tys. zł]            | [tys. zł]            |                |               |               |
|  | 1                    | 2                    | 2-3            | 2             | 3             |
| Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych | 143 333              | 135 420              | 7 913          | 69,6%         | 55,6%         |
| Przychody segmentu wyrobów hutniczych    | 62 687               | 108 069              | -45 382        | 30,4%         | 44,4%         |
| <b>RAZEM *</b>                           | <b>206 020</b>       | <b>243 489</b>       | <b>-37 469</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

\* - przychody wraz z wyłączeniami

Jak prezentuje powyższa tabela – w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 206 020 tys. zł, o 15,4% niższym w stosunku do przychodów za 9 miesięcy 2009 roku.

Około 70% przychodów Grupy Kapitałowej w omawianym okresie wygenerował segment wyrobów ogniotrwałych, z czego 95% stanowiły przychody zrealizowane przez jednostkę dominującą Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Sprzedaż wyrobów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. za III kwartały 2010 roku była wyższa od wartości za III kwartały 2009 roku o 7,2%. Kwartalny trend sprzedaży wyrobów ogniotrwałych w tej Spółce w 2010 roku przedstawiał się następująco: sprzedaż w III kwartale 2010 roku była wyższa odpowiednio o 9% w stosunku do II kwartału 2010 roku i o 4% w stosunku do I kwartału 2010 roku.

Zrealizowany poziom przychodów był głównie rezultatem wzrostu sprzedaży eksportowej – wyższej o 29,5% w porównaniu do III kwartałów 2009 roku. Przychody ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych na rynek krajowy ukształtowały się na poziomie o 3,9% niższym od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na wyniki finansowe jednostki dominującej wpływ wywarł poziom koniunktury u konsumentów materiałów ogniotrwałych. Sytuacja w branży hutniczej w omawianym okresie uległa poprawie: według



szacunków World Steel Association – po 9 miesiącach 2010 roku produkcja stali na świecie wyniosła 1 045 mln ton. To o 19,4 proc. więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, w Polsce wyprodukowano około 6 mln ton stali, to jest o 15,4 proc. więcej niż przed rokiem.

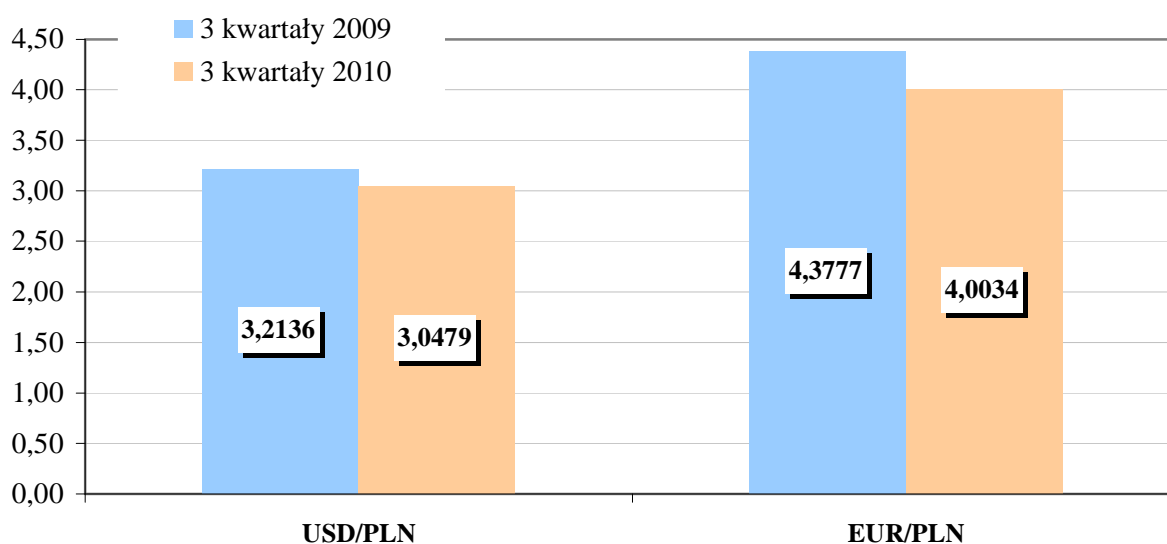
Pomimo dużej konkurencji na światowym rynku materiałów ogniotrwałych Spółka z sukcesem wzięła udział w wielu przetargach na kompleksowe dostawy swoich produktów, w efekcie których podpisano szereg nowych kontraktów i umów ramowych na kolejne okresy.

Trudniejsza sytuacja na rodzimym rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych pokazała słusność strategii Spółki polegającej na dywersyfikacji rynków zbytu i poszukiwaniu nowych obszarów biznesowych.

Ukształtowanie się kursów walut na poziomach niższych aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego (prezentuje to poniższy wykres), przy zrealizowaniu wyższego wolumenu sprzedaży na rynku eksportowym oraz sprzedaży krajowej denominowanej w walutach obcych, wpłynęło na rentowność sprzedaży. Za okres III kwartałów 2010 roku jednostka dominująca uzyskała wskaźnik marży brutto na poziomie 19,62%.

### Średnioważone kursy walut EUR i USD

źródło: [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)



Warto podkreślić fakt, iż na najistotniejszym poziomie działalności, jakim jest działalność operacyjna ZM „ROPCZYCE” S.A. jednostkowo uzyskały EBIT za III kwartały 2010 roku w wysokości 3 337 tys. zł, z czego: w I kwartale 730 tys. zł, w II kwartale 336 tys. zł i 2 271 tys. zł w III kwartale 2010 roku.

Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. miał segment wyrobów hutniczych (30% całości przychodów skonsolidowanych).

O spadku tym zdecydowała w głównej mierze wysokość sprzedaży Mostostalu – Energomontaż S.A., która w omawianym okresie stanowiła niemal 100% przychodów segmentu stalowego.

Spółka Mostostal-Energomontaż S.A. pomimo poprawy koniunktury na rynku stalowym wypracowała za III kwartały 2010 roku niższe przychody w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku o 43%.

Decydujący wpływ na niższe przychody i wygenerowane wyniki finansowe przez spółkę Mostostal – Energomontaż S.A. w analizowanym okresie miały następujące czynniki:

- Brak pełnego wykorzystania swojego potencjału w zakresie prowadzonej działalności produkcyjnej oraz montażowej bezpośrednio przełożył się na straty generowane przez tę część działalności spółki. W konsekwencji dokonano sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa montażowego we

Wrocławiu i produkcyjnego w Żmigrodzie. W efekcie tej transakcji możliwe było przeniesienie części prac produkcyjnych z zakładu w Żmigrodzie do zakładu w Gliwicach a w konsekwencji zapewnienie pełnego portfela zleceń dla zakładu w Gliwicach i prowadzenie rentownej działalności.

- Brak odpowiedniej wielkości kapitału obrotowego zaangażowanego w działalność handlową spółki, który uniemożliwił skorzystanie z poprawy koniunktury na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych, jaka miała miejsce od końca pierwszego kwartału 2010 roku. Zmniejszenie wielkości kapitału zaangażowanego w działalność handlową spowodowane było między innymi spłatą zobowiązań kredytowych a także ‘zamrożenie’ części posiadanych zapasów na realizację jednego z większych kontraktów dla potrzeb górnictwa, którego sfinalizowanie planuje się do III kwartału 2011 roku.

W obszarze gospodarowania majątkiem obrotowym na koniec III kwartału 2010 w porównaniu do II kwartału 2010r. Mostostal – Energomontaż S.A. uwolnił 20 mln zł środków zmniejszając poziom zapasów i należności. Wygospodarowane środki finansowe zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz kredytów.

Warto zaznaczyć, iż w III kwartale 2010 r. spółka co prawda wygenerowała stratę netto, jednakże była ona na znacznie niższym poziomie aniżeli w II kwartale 2010 r. Stopniowo następuje też poprawa rentowności prowadzonej przez spółkę działalności.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej wyniosły za III kwartały 2010 roku 172 812 tys. zł i były niższe o 17,3% od wielkości za 9 miesięcy 2009 roku. Wyższa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży, aniżeli kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów miała odzwierciedlenie w poziomie marży brutto ze sprzedaży: 16% za III kwartały 2010, 14% za III kwartały 2009 roku. Zysk brutto ze sprzedaży zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1 411 tys. zł.

Koszty sprzedaży w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. wzrosły o 14,7%. Odchylenia w tej pozycji determinowane były głównie wyższą ilością i wartością sprzedaży eksportowej zrealizowaną przez jednostkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A. W okresie styczeń-wrzesień 2010 roku wzrósł udział sprzedaży ZM „ROPCZYCE” S.A. na rynki zagraniczne do 40% (33% za III kwartały 2009). Wyższy wolumen sprzedaży eksportowej w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku wymagał poniesienia dodatkowych kosztów - głównie transportu, kosztów prowizji oraz pozostałych kosztów związanych z działalnością marketingową.

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu pozostały na bardzo zbliżonym poziomie w stosunku do wartości za III kwartały 2009 roku.

Grupa Kapitałowa zakończyła III kwartały 2010 roku ujemnym skonsolidowanym wynikiem na działalności operacyjnej w wysokości minus 1 773 tys. zł. Należy jednak zaznaczyć, że w samym III kwartale zysk na działalności operacyjnej całej Grupy Kapitałowej był dodatni i wyniósł 2 547 tys. zł, w stosunku do poprzedniego – II kwartału uległ on znaczącej poprawie o 5 314 tys. zł.

Skonsolidowane przychody finansowe Grupy Kapitałowej zdeterminowały głównie przychody finansowe spółki dominującej – zwłaszcza dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach walutowych.

Na wysokość skonsolidowanych kosztów finansowych, które po III kwartałach wyniosły 2 676 tys. zł – decydujący wpływ wywarła wartość odsetek i prowizji od kredytów bankowych finansujących działalność spółek z Grupy Kapitałowej.

Tak istotna różnica pomiędzy wysokością kosztów finansowych w Grupie pomiędzy 9 miesiącami 2010 a 9 miesiącami 2009 roku wynikała z kursów walut, według których została dokonana wycena transakcji

terminowych jednostki dominującej – w okresie 9 miesięcy 2009 roku kursy te były znacznie wyższe aniżeli w analizowanym okresie 2010 roku.

Opisane powyżej uwarunkowania miały wpływ na wygenerowanie przez GK „ROPCZYCE” za III kwartały 2010 roku straty netto w wysokości 5 767 tys. zł, niższej w stosunku do straty za III kwartały 2009 roku o 5 231 tys. zł. W samym III kwartale skonsolidowany zysk netto osiągnął wielkość + 1 127 tys. zł.

Na koniec III kwartału 2010 roku w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” zadłużenie z tytułu kredytów bankowych długo i krótkoterminowych wyniosło 94 082 tys. zł i zmniejszyło się w stosunku do II kwartału 2010 o 7%, natomiast w stosunku do I kwartału i końca 2009 roku o 12%.

Zadłużenie jednostki dominującej ZM „ROPCZYCE” S.A. na koniec III kwartału z tytułu wyceny otwartych transakcji terminowych także uległo zmniejszeniu do poziomu 12,4 mln zł (27,4 mln zł na koniec 2009 roku).

Wskaźnik zadłużenia aktywów (relacja zobowiązań do ogółu aktywów) w Grupie Kapitałowej na dzień 30.09.2010 roku wyniósł 0,49.

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

Popyt na wyroby ogniotrwałe jest uzależniony od częstotliwości i rozmiarów wykonywanych remontów urządzeń u odbiorców, tj. głównie w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie 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 jest w większości wypadkową ogólnej koniunktury gospodarczej, jaka występuje w danej branży. Główne remonty pieców czy urządzeń u odbiorców wyrobów ogniotrwałych przeprowadzane są jednak 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.

Zapotrzebowanie na wyroby stalowe uzależnione jest głównie od sytuacji w przemyśle i budownictwie mieszkaniowym, gdzie obserwuje się pewne nasilenie inwestycyjne w drugim i trzecim kwartale.

### **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**

Nie wystąpiły w III kwartale 2010 roku.

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

Nie wystąpiły.

**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**

Informacją mającą wpływ na ocenę sytuacji finansowej i możliwości realizacji zobowiązań przez spółkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A. jest dokonanie przez nią w III kwartale 2010 roku całkowitej spłaty wierzytelności wobec Banku Millennium S.A. z tyt. zamkniętych w 2008 roku transakcji terminowych. Na straty z tyt. transakcji terminowych w Banku Millennium ZMR w 2008 r. utworzyły aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego. W momencie spłaty zadłużenia aktywa te w wysokości 1 834 tys. zł – w pozostałej do rozwiązania wysokości – ujęte zostały w pozycji Rachunku wyników ‘odroczonego podatku dochodowego’. Tak więc spłata powyższego zadłużenia jednorazowo wpłynęła również na spadek wyniku netto Spółki w III kwartale 2010 r.

Na restrukturyzację powyższego zadłużenia zaciągnięto kredyt w Banku PKO BP S.A, w związku z tym jego zaciągnięcie nie wpłynęło na wzrost zadłużenia w Spółce. Kredyt ten został zawarty i zabezpieczony na warunkach rynkowych.

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

Wśród czynników mogących mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. i osiągnięte przez nią wyniki należy wymienić w szczególności:

*Czynniki zewnętrzne*

- 1) Koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców wyrobów oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej: po I półroczu 2010 roku, w którym nastąpiło ożywienie w branży hutniczej, w III kwartale zanotowano spadek cen i popytu na stal. Prognozy wskazują, iż w całym II półroczu 2010 roku nastąpi stabilizacja popytu oraz cen na wyroby stalowe.
- 2) Sytuacja makroekonomiczna – tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji sprzedanej, stopa bezrobocia, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa.
- 3) Zmienność kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży, kosztów oraz wynik z wyceny i rozliczenia walutowych transakcji terminowych w jednostce dominującej.
- 4) Polityka przyznawania kredytów przez instytucje finansujące, wysokość kosztów finansowania bankowego.
- 5) Import tańszych wyrobów hutniczych oraz wyrobów ogniotrwałych na rynek krajowy i europejski.

*Czynniki wewnętrzne:*

- 1) Podtrzymanie przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. strategii intensywnego wzrostu eksportu (obecnie Spółka sprzedaje ponad 40% swoich wyrobów z przeznaczeniem na rynki zagraniczne) - Spółka z powodzeniem konkuruje na globalnym rynku dzięki światowej jakości oferowanych produktów i usług, elastycznością i szybkością reagowania na potrzeby klientów oraz kompleksowością obsługi.
- 2) Realizacja prac badawczych i inwestycji rozwojowych, zwłaszcza w zakresie innowacyjnych technologii produkcji wyrobów ogniotrwałych oraz dywersyfikacji produktowej, z wykorzystaniem współfinansowania ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Głównym celem projektu jest wdrożenie innowacyjnej, ekoefektywnej technologii umożliwiającej wytwarzanie zasadniczo zmienionych z punktu widzenia rynku docelowego króćców urządzenia RH. Ponadto w następnych okresach planuje się zwiększenie wydatków na rozwój i technologię poprzez utworzenie centrum badawczo rozwojowego.



- 3) Kontynuowanie restrukturyzacji majątkowej w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. w celu lepszego wykorzystania mocy produkcyjnych, obniżki kosztów wytwarzania i w rezultacie zwiększenie rentowności operacyjnej EBIT. Strategia rozwoju obejmuje w głównej mierze:
- Dalszą reorganizację spółki Mostostal – Energomontaż S.A. Jednym z elementów tej strategii jest dokapitalizowanie spółki Mostostal – Energomontaż akcjami spółki ChZMO S.A., poprzez ich wniesienie przez jednostkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A. na kapitał M-E S.A. W rezultacie podniesiony zostanie standing finansowy spółki. W dalszej perspektywie planowane jest połączenie obu podmiotów.
  - Włączenie majątku bezpośrednio-produkcyjnego ChZMO S.A. do struktury organizacyjnej ZM „ROPCZYCE” S.A.
  - Zaniechanie działalności przedsiębiorstwa KZMO Sp. z o.o. w Krzywym Rogu na Ukrainie oraz sprzedaż maszyn i urządzeń. Na podstawie dotychczasowych doświadczeń i trudności po stronie administracyjno-prawnej działalności na Ukrainie, kontynuacja projektu inwestycyjnego w Krzywym Rogu wiązałaby się ze zbyt dużymi kosztami przy dużym ryzyku, co do końcowego sukcesu. Przewiduje się również wykorzystanie nieruchomości spółki na Ukrainie na cele komercyjne i wynajem.
- Przedstawione powyżej plany restrukturyzacyjne nie uległy zmianie w stosunku do wcześniej zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2010 roku. Ze względu na złożoność zaplanowanych działań trudno jest jednoznacznie określić dokładny termin zakończenia ich realizacji.
- 4) Planowane podwyższenie kapitału zakładowego ZM „ROPCZYCE” S.A. w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Celem emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych będzie optymalizacja źródeł finansowania działalności operacyjnej ZMR, a także finansowanie inwestycji w celu akwizycji partnerów biznesowych wzmacniających pozycję rynkową i wartość firmy. Inwestycje te obejmują przedsięwzięcia rozwojowe w ramach podstawowego biznesu operacyjnego Spółki, zarówno w obszarze bezpośrednio produkcyjnym jak też badawczo-rozwojowym.

**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**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane przez emitenta i jednostki od niego zależne są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

**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 III kwartale 2010 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” SA.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

| AKCJONARIUSZ                    | LICZBA AKCJI     | UDZIAŁ % W KAPITALE ZAKŁ. | LICZBA GŁOSÓW NA WZA | % GŁOSÓW NA WZA |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|-----------------|
| ZM INVEST S.A.                  | 2 284 298        | 49,59%                    | 2 284 298            | 49,59%          |
| Verpol Group Sp. z o.o.         | 349 832          | 7,59%                     | 349 832              | 7,59%           |
| ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne) | 25 146           | 0,55%                     | 25 146               | 0,55%           |
| Pozostali                       | 1 946 704        | 42,27%                    | 1 946 704            | 42,27%          |
| <b>Razem</b>                    | <b>4 605 980</b> | <b>100,00%</b>            | <b>4 605 980</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.

Nie odnotowano zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

**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**

#### ZARZĄD:

- Józef Siwiec – 12 483 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Marek Tymkiewicz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Marian Darłak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

#### RADA NADZORCZA:

- Wojciech Grzybowski – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Leon Marciniec – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Roman Wenc – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Konstantyn Lytvynov – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Krzysztof Mazur – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Oleksandr Pylypenko – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Grzegorz Ubysz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)



**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 2010 rok.

**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 toczą się postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub należności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.