

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

ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2009 do 30.09.2009 roku zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r., w tym: bilans, 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 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2008 r. w odniesieniu do bilansu i sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- 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 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r., zawierające: bilans, 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 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r., oraz na dzień 30.09.2009 r. (w tym: bilans, 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 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. oraz na dzień 30.09.2009 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 30.09.2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2009 r. do 30.09.2009 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 2008 r. Grupa uwzględniła standardy rachunkowości oraz zmiany obowiązujące od dnia 01.01.2009 r., jednakże ich przyjęcie nie spowodowało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy.

W związku z zastosowaniem zaktualizowanego MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” pełne sprawozdanie finansowe zaprezentowane w niniejszym raporcie zostało rozszerzone o sprawozdanie z całkowitych dochodów, które zostało sporządzone również za okresy porównywalne.

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 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. zawiera punkt „*Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości*” zawarty w Komentarzu do niniejszego raportu kwartalnego za III kw. 2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13.11.2009 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 metodą pełną.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009 r. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca (Emitent):



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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (ZMR 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.
30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

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



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



Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30

Spółka Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. (ChZMO S.A.) zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000140298

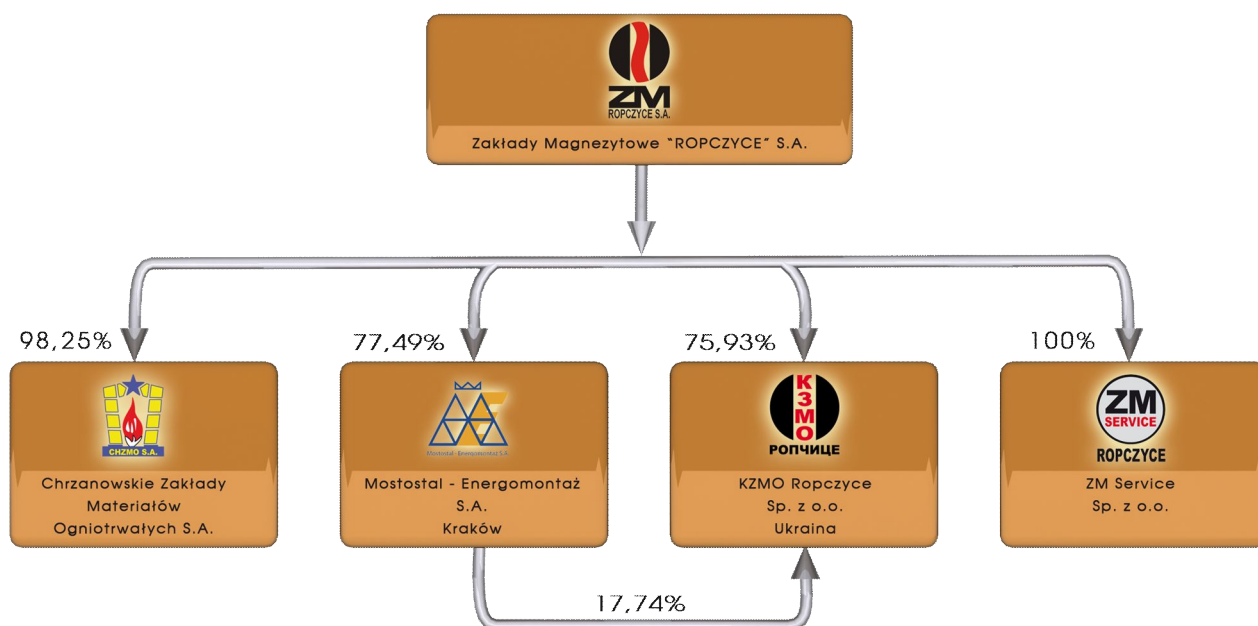


РОПЧИЦЕ

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



Jednostki zależne – metoda konsolidacji:

Lp.	Nazwa	Udział Grupy ZMR 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.	98,25%	Pełna	2003
4.	KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	89,68%	Pełna	2007

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 roku zawiera *dane łączne*, ponieważ Spółka Mostostal-Energomontaż S.A. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej posiada wewnętrzną jednostkę organizacyjną tj. oddział samobilansujący się z siedzibą w Niemczech, który sporządza odrębne sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 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 rachunkowości

1) 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.

2) 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.

3) 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 godziwą 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 i aktualizować stosowaną w następnych okresach bilansową stawkę amortyzacyjną. W Grupie okres i metoda amortyzacji środków trwałych o wartości początkowej powyżej 150.000,00 zł są oceniane indywidualnie i weryfikowane, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności (za wyjątkiem budynków i budowli). Weryfikacji podlegają również wszystkie (bez względu na wartość początkową) środki trwałe, które zweryfikowano na 01.01.2004 (wdrożenie MSR).

4) 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 nieprzeznaczonych 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.

5) 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:

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

Zyski lub straty wynikające ze składowania 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 poszczególne 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.

6) 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.

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.

7) 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.

Dodatknie 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.

8) 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.

9) 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 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.

10) 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.

11) Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów

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

Rezerwę tworzy się, gdy:

- na spółce ciąży obowiązek /prawny lub zwyczajowy/ wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- 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,
- 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.

12) 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.

13) 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.

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

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.

14) 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.

15) 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 osiągniany przy sprzedaży, a w przypadku produkcji w toku – także z uwzględnieniem stopnia jego przetworzenia.

Część 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.

16) 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.

17) 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.

18) 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.

19) Segmenty działalności

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Grupy są segmenty branżowe wyodrębnione wg profilu działalności Spółek. Szczegółowe informacje zawarto w dalszej części komentarza –w pkt *Informacja o rodzajach i podstawowych wielkościach ekonomicznych w odniesieniu do wyodrębnionych w Grupie segmentów operacyjnych*

Wskazanie średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych zakresem sprawozdania

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	30.09.2008
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,2226	3,4083
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,3993	3,4247
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,8999	3,6577
Najniższy kurs EUR w okresie	3,9170	3,2026

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 30.09.2009 roku, tj.: 4,2226 PLN
 - na dzień 30.09.2008 roku, tj.: 3,4083 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 2009 roku, tj. : 4,3993 PLN
 - 9 miesięcy 2008 roku, tj. : 3,4247 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 2009 roku, tj. : 4,3993 PLN
 - 9 miesięcy 2008 roku, tj. : 3,4247 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2009 (w tys. EUR)	31.12.2008 (w tys. EUR)	30.09.2008 (w tys. EUR)
Aktywa razem	107 262	120 668	94 208
Kapitał własny	48 090	48 898	43 477
Przychody netto ze sprzedaży	55 347	122 892	97 675
Zysk (strata) netto	-2 500	-11 144	2 272
Przepływy pieniężne netto, razem	5 953	-11 597	-11 138

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 2009 r. wpłynęły utworzone i rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące (w tys. zł):

Utworzone:	
- odpis aktualizujący należności główne	26
- odpis aktualizujący zapasy	80
- rezerwy gwarancyjne	1 108
- rezerwa na urlopy	77
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej	18
- rezerwa na audyt	19
- rezerwa na prowizje	34
- rezerwa na inne koszty	118
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	71
Rezerwa na podatek odroczony	54
Razem:	1 605

Rozwiązane:	
- odpis aktualizujący należności główne	115
- odpis aktualizujący zapasy	133
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej	73
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	15
- rezerwa na audyt	56
- rezerwa na opłatę licencyjną	21
- rezerwa na prowizje	147
- rezerwa na inne koszty	166
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	942
Rezerwa na podatek odroczonego	1 740
Razem:	3 408

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 WG 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 ogniotrwale	Wyroby hutnicze	Wylaczenia	Razem skonsolidowane
Rachunek zysków i strat				
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 z 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

Bilans				
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	42 419	452 923
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe:	22 197	26 941	2 376	46 762

Za okres od 01.01.2008-30.09.2008 r.

Segmenty branżowe Grupy	Wyroby ogniotrwale	Wyroby hutnicze	Wylaczenia	Razem skonsolidowane
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży:	166 737	181 035	13 264	334 508
- wewnętrzne:	12 878	386	13 264	13 264
- na zewnątrz Grupy:	153 859	180 649		334 508
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 901	12 323	206	17 018
Amortyzacja:	4 924	825	13	5 736
EBITDA	9 825	13 148	219	22 754

Bilans				
Aktywa segmentu:	226 906	124 676	30 493	321 089
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe:	55 463	56 613	8 709	103 367
Pasywa segmentu:	226 906	124 676	30 493	321 089
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe:	25 071	23 065	8 417	39 719

Z dniem 01.01.2009 r. dokonano zmian w kwalifikacji produktów Spółek z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” według segmentów branżowych, w związku ze zmianą profilu działalności Spółki KZMO Ropczyce Sp. z o.o. Przedmiotem działalności tej Spółki do 2008 r. była sprzedaż wyrobów

ogniotrwałych, natomiast począwszy od 01.01.2009 r. wiodącym przedmiotem działalności tej Spółki jest produkcja i sprzedaż grzejników aluminiowych.

Uwzględniając w/w zmianę, 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/w zmiana nie powoduje konieczności dokonywania przekształceń w zakresie prezentacji danych porównywalnych za I kw. 2008 r.

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 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 30.09.2009 w tys. zł	Stan na 31.12.2008 w tys. zł	Zmniejszenie(-) Zwiększenie (+) w tys. zł
1. Należności warunkowe	0	0	0
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			
2. Zobowiązania warunkowe	61 529	66 293	-4 764
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	61 529	66 293	-4 764
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 556	55 647	-4 091
- zawartej ugody	7 535	7 535	
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu	2 438	3 111	-673
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	61 529	66 293	-4 764

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz zysku 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 na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		30.09.2009	30.09.2008
1	Zysk (strata) netto zannualizowany przypadający na właścicieli jednostki dominującej	- 58 139	6 352
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	4 279 576	4 605 980
3	Zysk (strata) na jedną akcję	-13,59	1,38
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-13,59	1,38

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		30.09.2009	30.09.2008
1.	Kapitał własny	203 066	148 184
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	4 580 834	4 605 980
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	44,33	32,17
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	44,33	32,17

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

W III kwartale 2009 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 2009 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 okresie III kwartałów 2009 roku skonsolidowane wyniki finansowe GK „ROPCZYCE” determinowała między innymi wycena zawartych w 2008 roku przez jednostkę dominującą instrumentów zabezpieczających.

W bieżącym roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. podjęły wszelkie starania w celu zrestrukturyzowania posiadanych instrumentów pochodnych dostosowując je do zaktualizowanych przychodów oraz rozliczając je w dalszym okresie.

Spółka w ramach prowadzonej działalności narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu wynikających z prowadzonej działalności podstawowej transakcji sprzedaży i zakupów w walutach obcych (EUR i USD). Rok 2008 charakteryzował się bardzo dużą zmiennością warunków, w jakich polskim firmom przyszło prowadzić działalność gospodarczą. Pierwsze 8 m-cy ubiegłego roku stały pod znakiem silnego umocnienia rodzimej waluty względem walut wymienialnych, co szczególnie uderzało w eksporterów poprzez pomniejszanie wielkości generowanych przychodów i marż na realizowanych kontraktach. Należy również wspomnieć, że w omawianym okresie wszystkie prognozy zdecydowanej większości instytucji finansowych mówiły o utrzymaniu się trendu aprecjacji złotówki, a sytuacja taka skutkowałaby dla polskich przedsiębiorców dalszym pogorszeniem wyników prowadzonej przez nią działalności. Równocześnie w okresie letnim, część instytucji finansowych proponowała zawieranie struktur opcyjnych zerokosztowych prezentując je, jako doskonałe zabezpieczenie przyszłych wpływów wyrażonych w walucie i ograniczenie ryzyka walutowego.

W celu zabezpieczenia planowanego poziomu sprzedaży eksportowej Spółka w okresie III kwartału ub. roku zawarła transakcje będące złożeniem opcji put i call – kurs zabezpieczony dla EUR mieścił się w przedziale 3,49-3,21, a dla USD 2,42-2,29.

Skala ogólnoswiatowego kryzysu gospodarczego i zawirowań na rynkach finansowych zaskoczyła przynajmniej większość krajowych podmiotów prowadzących działalność. Jedną z najbardziej dotkliwych reperkusji kryzysu, jaka dotknęła część przedsiębiorców (w kontekście zawartych przez nich transakcji terminowych), było drastyczne, w stosunku do poziomów notowanych latem 2008 osłabienie złotego. Opisująca sytuacja ma również szczególne odzwierciedlenie w wynikach finansowych wygenerowanych przez ZMR S.A. w 2008 roku, szczególnie w IV kwartale.

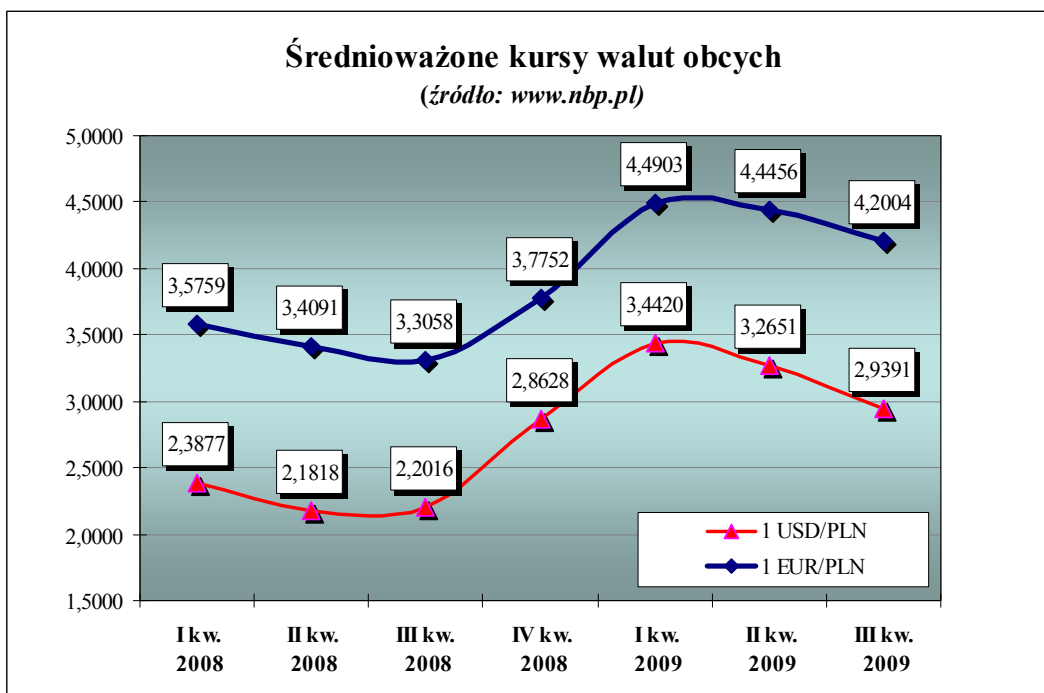
Po dokonaniu wstępnej oceny szacowanego wpływu struktur opcyjnych na wyniki Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w zmienionej sytuacji makroekonomicznej, Spółka jako jedna z pierwszych poinformowała akcjonariuszy o zawartych transakcjach i ich spodziewanym wpływie na bieżące i przyszłe wyniki firmy oraz na bieżąco informowała o wszystkich działaniach naprawczych i restrukturyzacyjnych w tym zakresie (np. raporty nr 44 i 47/2008 oraz nr 10 i 15/2009).

Równocześnie w Spółce podjęto działania dostosowawcze mające na celu poprawę skuteczności systemu kontroli ryzyka, w szczególności ryzyka finansowego. Po przeprowadzeniu konkursu wyłoniono zewnętrznego doradcę. Przy współpracy z zewnętrznym konsultantem opracowano szczegółowy dokument nadrzędny w tym zakresie – „Politykę zarządzania ryzykiem w ZMR S.A.”, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Wprowadzono adekwatne zmiany organizacyjne w Spółce: utworzono komórkę zajmującą się zarządzaniem ryzykiem oraz przypisano konkretne kompetencje i odpowiedzialności poszczególnym uczestnikom procesu zarządzania ryzykiem. Powołano Komitet ds. ryzyka, który stanowi centralny ośrodek zarządzania ryzykiem walutowym i towarowym w Spółce i jako ciało analityczno-doradcze Zarządu koncentruje wiedzę o wszystkich aspektach wpływających na powstawanie i możliwości zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyk. Komitet jest ciałem kolegialnym grupującym specjalistów z różnych dziedzin przedsiębiorstwa. Dokonano szczegółowej diagnozy ekspozycji na ryzyko walutowe. Poprawiono procedury regulujące wykorzystywanie mechanizmu naturalnego zabezpieczenia przez odpowiednie kształtowanie umów handlowych. Ustalono, iż w przyszłych okresach, dopiero po wyczerpaniu możliwości hedgingowania

wpływów i wydatków wyrażonych w walucie, Spółka będzie wykorzystywała transakcje zabezpieczające.

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

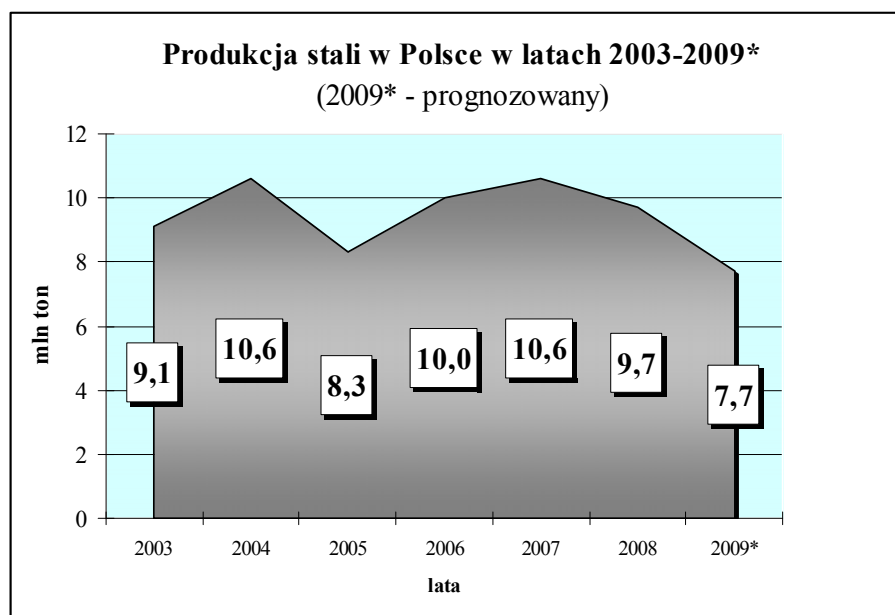
Do istotnych czynników, które zdeterminowały osiągnięte wyniki finansowe w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. w okresie III kwartałów 2009 roku należy zaliczyć w głównej mierze dekoniunkturę na rynku odbiorców produktów sprzedawanych przez spółki wchodzące w skład Grupy, a także wysokość kursów walut EUR i USD.



Największym konsumentem wyrobów sprzedawanych przez spółki Grupy Kapitałowej jest branża hutnictwa żelaza i stali, w dalszej kolejności są to: branża metali nieżelaznych, cementowo-wapiennicza, odlewnicza, koksownicza, szklarska oraz pozostali odbiorcy. Ograniczenie produkcji wyrobów stalowych w związku ze wspomnianą dekoniunkturą (spadek popytu i spadek cen na wyroby stalowe) wywarło wpływ na sytuację zarówno w spółkach reprezentujących branżę wyrobów ogniotrwałych jak i sektor handlu i przetwórstwa stali.

Według wstępnych szacunków produkcja stali w Polsce w 2009 roku zamknie się na poziomie 7,7 mln ton¹ (spadek o ok. 21%). W roku 2008 polskie huty wytworzyły 9,7 mln ton stali, natomiast w 2007 roku 10,7 mln ton.

¹ dane Hutniczej Izby Przemysłowo Handlowej ze strony www.wnp.pl



Trudna sytuacja panująca na rynku – spadek cen oraz zmniejszone zapotrzebowanie na produkty spółek wchodzących w skład Grupy spowodowało, iż narastająco za III kwartały 2009 roku w Grupie wygenerowano niższe przychody ze sprzedaży w stosunku do poziomu z analogicznego okresu roku 2008.

Kryzys najmocniej odczuł sektor stalowy, którego reprezentantem w ramach Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. jest spółka Mostostal-Energomontaż. Spółka ta prowadzi swoją działalność w ramach trzech segmentów rynku, tj. rynek produkcji konstrukcji i wyrobów stalowych (dawna Spółka Mostostal Produkcja), działalność instalacyjno - montażową (wcześniej Spółka Energomontaż Zachód) oraz działalność handlową (dawna Spółka Mostostal Kraków).

Na niezbyt korzystne wyniki gospodarcze tego segmentu Grupy Kapitałowej w III kwartale 2009 roku decydujący wpływ wywarł ogólnoswiatowy kryzys finansowy i gospodarczy, który szczególnie głęboko odczuł sektor hutniczy już w II połowie 2008 roku i w I półroczu 2009 roku.

Pomimo kryzysu podjęto decyzję o dokończeniu realizacji inwestycji w Gliwicach, co zaowocowało znacznym wzrostem konkurencyjności Spółki Mostostal - Energomontaż S.A. przy powrocie koniunktury w budownictwie.

Istotnym elementem w ocenie działalności sektora stalowego Grupy Kapitałowej jest również pogorszenie warunków finansowania spółek z tej branży, w tym między innymi dostępu do kredytów bankowych, factoringu oraz limitów ubezpieczeniowych.

Wymienione wyżej uwarunkowania wpłynęły na spadek przychodów segmentu stalowego Grupy Kapitałowej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Po okresie bardzo niekorzystnej koniunktury w branży w dwóch pierwszych kwartałach br., III kwartał przyniósł pierwsze pozytywne sygnały z rynku, które mogą świadczyć o osłabieniu lub zahamowaniu negatywnych tendencji z okresów poprzednich. Przede wszystkim nastąpiło zahamowanie dynamiki spadku produkcji hutniczej na świecie. Przewiduje się, że bardziej widoczna poprawa koniunktury gospodarczej w tym segmencie GK nastąpi w II kwartale 2010 roku.

Wskutek zahamowania inwestycji i remontów w branży koksowniczej spadły również przychody Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. Spółka oferuje na rynek wyroby krzemionkowe adresowane głównie dla przemysłu koksowniczego i hutnictwa szkła.

W branży koksowniczej nastąpił gwałtowny spadek popytu, wynikający głównie ze wstrzymania większości zaplanowanych remontów, co przełożyło się na spadek zapotrzebowania na tzw. krzemionkę remontową, oraz rezygnacji z realizacji nowych inwestycji, co znacznie obniżyło popyt na tzw. krzemionkę inwestycyjną.

Podobny spadek popytu na wyroby krzemionkowe nastąpił również w innych krajach, w tym w Rosji i na Ukrainie, co przyczyniło się bezpośrednio do dalszego wzrostu konkurencji wpływając na znaczny spadek cen wyrobów krzemionkowych.

Niekorzystna była również sytuacja na rynku wyrobów krzemionkowych oferowanych dla hutnictwa szkła. Huty szkła przesunęły obecnie realizację nowych remontów, w związku z czym kontrakty planowane w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A. na produkcję krzemionki szklarskiej na ten rok ulegną przesunięciu na rok następny.

W obliczu trudnej sytuacji rynkowej spółka zintensyfikowała realizowane od dłuższego czasu działania restrukturyzacyjne, mające na celu dostosowanie w zakresie struktury kosztów działalności, głównie poprzez rezygnację ze zbędnego majątku produkcyjnego oraz uzależnienie niektórych kosztów stałych bezpośrednio od poziomu realizowanych zleceń. Na bieżąco realizowana jest także restrukturyzacja zatrudnienia, której efektem jest znaczne obniżenie jego poziomu.

W związku z niskim poziomem zamówień na wyroby krzemionkowe spółki, rozważany jest obecnie projekt jej szerszego zaangażowania w działania restrukturyzacyjne w aspekcie całej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”.

Równolegle prowadzone są w spółce działania restrukturyzacyjne w zakresie portfela produktowego. Zaawansowane są obecnie prace prowadzone pod kierunkiem ZMR S.A., zmierzające do uruchomienia w spółce ChZMO produkcji nowych grup produktów, będących efektem własnych prac R&D ZMR S.A., komplementarnych względem oferty spółki dominującej. Umożliwi to dywersyfikację rynku oraz zmniejszy negatywny wpływ sytuacji branży koksowniczej na wyniki finansowe tej spółki.

W związku z trudną sytuacją gospodarczą w kraju również spółka ZM „SERVICE” Sp. z o.o. odnotowała zmniejszenie przychodów W okresie III kwartałów 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wiąże się to przede wszystkim z ograniczeniem popytu na usługi remontowe i brakiem inwestycji w ramach których spółka oferuje kompleksowe wykonawstwo nowych i modernizację istniejących linii technologicznych oraz produkcję maszyn i urządzeń przemysłowych. W ramach działań dostosowawczych spółka dokonała ograniczenia poziomu zatrudnienia, co przełożyło się na ograniczenie kosztów stałych funkcjonowania.

Światowy kryzys gospodarczy w sposób szczególnie silny dotknął gospodarkę Ukrainy i wpłynął na radykalne pogorszenie warunków gospodarowania Spółki KZMO w Krzywym Rogu. Bardzo głęboki sięgający nawet 60% spadek produktu krajowego brutto tego kraju, radykalne załamanie się popytu inwestycyjnego, niestabilność waluty oraz niestabilność w sferze instytucjonalnej zwiększają ryzyko związane ze sferą realną gospodarki.

Biorąc pod uwagę powyższe uwarunkowania oraz zagrożenia związane zwłaszcza z inwestycjami w budownictwie, spółka zdecydowała się wstrzymać produkcję i dokonać radykalnych, głębokich cięć kosztowych do czasu istotnej poprawy koniunktury.

Równolegle trwają prace zmierzające w kierunku poszukiwania inwestora lub sprzedaży istotnych składników majątku spółki.

W sytuacji dłuższego utrzymywania się obecnego stanu, brany jest także pod uwagę wariant likwidacyjny i relokacja aktywów tej Spółki do innych struktur Grupy Kapitałowej ZMR.

Spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała w III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 49 760 tys. zł, wyższym o 12% w porównaniu do III kwartału 2008 roku. Zrealizowany poziom sprzedaży był głównie efektem wyższych przychodów ze sprzedaży eksportowej wypracowanych dzięki długoterminowej aktywności Spółki na rynkach zagranicznych, podejmowanym działaniom promocyjnym, rozszerzaniu zakresu usług w kooperacji z inwestorem strategicznym. Dodatkowo słabsza waluta krajowa zapewniła większą opłacalność eksportu. W III kwartale 2009 roku w stosunku do III kwartału 2008 roku wzrost przychodów z eksportu wyniósł 51%, natomiast w układzie narastającym 12%.

Warto podkreślić również fakt, iż na najistotniejszym poziomie działalności, jakim jest działalność operacyjna ZMR S.A. zwiększyły zysk EBIT w III kwartale 2009 roku o 129% w stosunku do

analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast narastająco za III kwartały 2009 roku EBIT wyniósł 7 680 tys. zł i był wyższy o 30% w porównaniu do III kwartałów 2008 roku.

Spółka wygenerowała wysoki poziom zysku na działalności operacyjnej realizując z jednej strony wyższe przychody ze sprzedaży, z drugiej zaś generując niższe koszty jako efekt konsekwentnie realizowanego programu oszczędnościowego między innymi poprzez restrukturyzację zatrudnienia (spadek o 15% w stosunku do IX 2008) oraz zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu (o 18% w stosunku do III kwartałów 2008 r.). Ponadto Spółka za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009 r. wypracowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, co było głównie wynikiem zwiększenia efektywności kapitału pracującego.

W III kwartale 2009 roku ZMR S.A. wypracowały zysk netto w wysokości 10 865 tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) oraz wycena instrumentów pochodnych – ukształtowanie się kursów walut na niższym poziomie w stosunku do poprzedniego kwartału – wpłynęły na osiągnięcie powyższego wyniku netto.

Przedstawione powyżej uwarunkowania wpłynęły w decydującym stopniu na wygenerowanie przez GK „ROPCZYCE” w III kwartale 2009 roku skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 84 105 tys. zł, EBIT na poziomie 1 727 tys. zł oraz zysku netto na poziomie 9 775 tys. zł.

Narastająco za III kwartały 2009 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 243 489 tys. zł, EBIT 1 793 tys. zł, strata netto 10 998 tys. zł.

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 wielkości inwestycji infrastrukturalnych. Popyt inwestycyjny w budownictwie, a także w sferze infrastruktury komunikacyjnej, telekomunikacyjnej, notuje się przede wszystkim w okresie wiosennym oraz letnim. Zima nie sprzyja bowiem tego rodzaju inwestycjom.

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 III kwartale 2009 roku nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej.

13.07.2009 roku zrealizowano transakcję zamiany 7,59% akcji własnych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. nabytych w drodze *buy backu* na 48,01% akcji ChZMO S.A. posiadanych przez VERPOL Group. W wyniku tej transakcji łączny udział ZMR S.A. w kapitale spółki ChZMO ukształtował się na poziomie 98,25%. Spółka Verpol Group nabyła natomiast 7,59% akcji ZMR S.A.

Celem nabycia aktywów jest wygenerowanie efektów synergii związanych z połączeniem niektórych obszarów działalności skupionych obecnie w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. i ChZMO S.A. Stworzy to dogodne warunki dla rozwoju nowych produktów na bazie technologii ZMR S.A. wypracowanych przez własny dział badawczo-rozwojowy.

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

W dniu 26 października 2009 r. została zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowa o dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Projekt pod tytułem „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH” realizowany będzie w ramach Działania 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”. Wartość dofinansowania wynosi 5 487 500 zł i jest to 50% kosztów kwalifikowanych inwestycji.

Nakłady inwestycyjne obejmują przede wszystkim wydatki na zakup środków trwałych oraz w mniejszym stopniu na wartości niematerialne i prawne, w tym głównie na prace badawcze i wdrożeniowe.

Głównym celem inwestycji jest wdrożenie innowacyjnej, ekoelektywnej technologii umożliwiającej wytwarzanie zasadniczo zmienionych z punktu widzenia rynku docelowego króćców urządzenia RH. Zastosowane w technologii rozwiązania konstrukcyjno-materiałowe stanowią innowacje w skali świata poniżej 1 roku, co potwierdza opinia o innowacyjności wystawiona przez Instytut Szkła, Ceramiki, Materiałów Ogniotrwałych i Budowlanych w Warszawie – Oddział Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach. Zgodnie z harmonogramem inwestycji ostateczne zamknięcie projektu nastąpi w II połowie 2014 roku.

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.

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

Poniżej przedstawiamy czynniki, które mogą znaleźć odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. w perspektywie najbliższych miesięcy:

- Pozytywne sygnały z rynku świadczące o ożywieniu gospodarczym i odbudowie mocy produkcyjnych w hutnictwie, będą miały wpływ na sytuację zarówno w segmencie stalowym jak i w segmencie wyrobów ogniotrwałych Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. Impulsem dla tych branż w kolejnych okresach jest perspektywa przyspieszenia tempa realizacji dużych projektów infrastrukturalnych. Z prognozy Światowego Stowarzyszenia Stali wynika, że globalny popyt na stal wzrośnie w przyszłym roku o 9,2%.
- Z uwagi na dużą zmienność kursów walutowych rzeczywisty wynik na zawartych przez Spółkę dominującą transakcjach terminowych w perspektywie najbliższego kwartału jest trudny do oszacowania. Duża wrażliwość wyniku finansowego netto na zmianę kursów walutowych w pozycji kosztów finansowych. Dla przykładu ewentualna zmiana kursów EUR i USD o 5% wpływa na zmniejszenie lub zwiększenie kosztów finansowych o około 5,6 mln zł, co w tej samej wysokości wpłynęłoby na poziom wyniku brutto.
W perspektywie następnych kwartałów w przypadku korzystnych kursów EUR Spółka przewiduje możliwość zamknięcia otwartych transakcji w Banku Handlowym S.A. oraz Banku DnB Nord Polska S.A. i zamiany na kredyt, a w przypadku Banku BGŻ S.A. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są na etapie rozstrzygnięcia statusu prawnego zawartych umów.
- Włączenie do Specjalnej Strefy Ekonomicznej Mielec 5,3093 ha gruntów będących własnością Skarbu Państwa w użytkowaniu wieczystym ZMR S.A. (*raport bieżący numer 34/2009*), zwiększa

ich atrakcyjność inwestycyjną i wartość rynkową, sprzyjając realizacji własnych inwestycji rozwojowych Spółki, z drugiej zaś strony wpływa na wzrost wartości inwestycyjnej pozostałych gruntów.

- Kontynuowanie restrukturyzacji kosztowej w Grupie Kapitałowej we wszystkich obszarach prowadzonej działalności zwłaszcza w obszarze zakupów surowców, usług transportowych, opakowań, cen materiałów technicznych, zatrudnienia, ograniczenia kosztów remontów i planowanych inwestycji. Proces istotnej racjonalizacji poziomu zatrudnienia przeprowadzany jest we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej głównie w drodze nie odnawiania czasowych umów o pracę a także Programu Dobrowolnych Odejść – ma to na celu dostosowanie poziomu zatrudnienia do zamówień rynkowych.
- Racjonalizacja struktury kosztów produkcji ZMR S.A., dostosowująca Spółkę do niekorzystnej sytuacji rynkowej, w tym przede wszystkim restrukturyzacja niektórych kosztów stałych związanych z obsługą procesu produkcyjnego, poprzez bezpośrednie powiązanie usług produkcyjnych z wydajnością linii technologicznych i stopniem wykorzystania zainstalowanych mocy produkcyjnych.
- Podtrzymanie przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. strategii intensywnego wzrostu eksportu na rynki europejskie ze szczególnym naciskiem na rozwój sprzedaży na rynkach Europy Wschodniej, Południowej i Zachodniej. Umiejętność konkurowania ze światowymi liderami staje się alternatywą dla spadku popytu na krajowym rynku i celem strategicznym Spółki.
- Wdrażanie Zintegrowanego Systemu Informatycznego klasy ERP wraz z nowym rachunkiem kosztów.
- W spółce ChZMO S.A. prowadzone są prace nad wdrożeniem nowych technologii i poszerzeniem portfolio produktowego spółki. Spółka rozpoczęła proces wdrażania wyrobów komplementarnych względem wyrobów produkowanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz proces restrukturyzacji.
- W związku z kryzysem ekonomicznym na Ukrainie i zagrożeniem inwestycji w budownictwie obecnie w spółce KZMO Sp. z o.o. realizowana jest restrukturyzacja organizacyjna a także prace zmierzające w kierunku poszukiwania inwestora lub sprzedaży istotnych składników majątku spółki. W sytuacji dłuższego utrzymywania się obecnego stanu, rozważany jest wariant likwidacyjny i relokacja aktywów do innych struktur Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”.
- Rozpoczęte wcześniej inwestycje w obszarze działalności segmentu stalowego – tj. Mostostalu-Energomontaż S.A. zostały sfinalizowane – spółka ta uruchomiła zakład konstrukcji stalowych w Gliwicach, do którego przeniesiono produkcję z dzierżawionego zakładu w Katowicach-Ligocie. Nowoczesna wytwórnia podnosi konkurencyjność spółki M-E S.A. i stwarza nowe perspektywy w chwili poprawy koniunktury inwestycyjnej.

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. udzieliły poręczeń kredytu jednostce zależnej Mostostal – Energomontaż S.A. Łączna kwota kredytów, które zostały poręczone wynosi 21 000 tys. zł. Zostały udzielone trzy poręczenia z terminami obowiązywania odpowiednio do: 13.02.2010r., 30.06.2010r., 08.02.2015r..

Spółka zależna Mostostal – Energomontaż S.A. udzieliła poręczeń kredytu jednostce dominującej – Zakładom Magnezytowym „ROPCZYCE” S.A. Łączna wartość kredytów, które zostały poręczone wynosi 21 300 tys. zł. Poręczenia zostały udzielone na okres do 1.12.2013r. oraz do 21.02.2015r.

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%
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

W dniu 1 kwietnia 2009 r. otrzymano zawiadomienie od ZM INVEST S.A., o nabyciu akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: zawarcie w dniu 30.03.2009 r. transakcji nabycia akcji Spółki ZM „ROPCZYCE”. Data rozliczenia transakcji: 31.03.2009 r.

Liczba akcji przed zmianą udziału: 2.210.109 sztuk akcji, tj. 47,98% w kapitale zakładowym, 2.210.109 głosów na WZA, tj. 47,98% głosów na WZA.

Liczba akcji po zmianie udziału: 2.284.298 sztuk akcji co daje 49,59% w kapitale zakładowym, 2.284.298 głosów na WZA, co daje 49,59% głosów na WZA.

W dniu 13 lipca 2009 r. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały zbycia w drodze zamiany 349832 sztuk akcji (akcje własne).

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: zawarcie w dniu 13.07.2009 r. umowy zamiany akcji Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. Stroną zbywającą jest spółka ZM „ROPCZYCE” S.A., a nabywający to VERPOL GROUP sp. z o.o.

Liczba akcji własnych przed zmianą udziału: 374 978 sztuk akcji, tj. 8,14% w kapitale zakładowym, 374 978 głosów na WZA, tj. 8,14% głosów na WZA.

Liczba akcji zbytych w drodze zamiany: 349 832 sztuk akcji, tj. 7,59% w kapitale zakładowym, 349 832 głosów na WZA, tj. 7,59% głosów na WZA.

Liczba aktualnie posiadanych akcji własnych: 25 146 sztuk akcji, co daje 0,55% w kapitale zakładowym, 25 146 głosów na WZA, co daje 0,55% głosów na WZA.

W dniu 14 lipca 2009 r. otrzymano zawiadomienie od VERPOL GROUP Sp. z o.o. o nabyciu akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: zawarcie w dniu 13 lipca 2009 r. umowy zamiany, a tym samym nabycie akcji Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A.

Liczba akcji przed zmianą udziału: VERPOL GROUP Sp. z o.o. przed zawarciem niniejszej umowy nie posiadał akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Liczba aktualnie posiadanych akcji: 349 832 sztuk akcji co daje 7,59% w kapitale zakładowym, 349 832 głosów na WZA, co daje 7,59% głosów na WZA.

Podmioty zależne od VERPOL GROUP Sp. z o.o. nie posiadają akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Nie występują osoby o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej.

Ponadto VERPOL GROUP Sp. z o.o. informuje, że w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego zawiadomienia, nie wyklucza dalszego zwiększenia zaangażowania w Spółkę Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

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 Darlak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

RADA NADZORCZA:

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

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 2009 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 nie toczą się postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub należności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.