

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

ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 do 30.09.2011 roku zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 r. do 30.09.2011 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 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2010 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 01.01.2011 r. do 30.09.2011 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 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r., oraz na dzień 30.09.2011 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 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz na dzień 30.09.2011 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 30.09.2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 r. do 30.09.2011 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14.11.2011 r.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym za 2010 r. Grupa uwzględniła standardy rachunkowości oraz zmiany obowiązujące od dnia 01.01.2011 r., jednakże ich przyjęcie nie spowodowało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. w okresie od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. dokonano w Grupie zmian przyjętych zasad (polityki rachunkowości), w stosunku do zasad stosowanych do 31.12.2010 r, w obszarze wyceny transakcji wyrażonych w walutach obcych.

Z dniem 01.01.2011 r. dokonano zmiany metody wyceny transakcji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy, tzn. jako kurs zamknięcia do wyceny na dzień bilansowy zastosowano kurs średni NBP ogłoszony na ten dzień. W poprzednich okresach sprawozdawczych do wyceny bilansowej Grupa stosowała jako kurs zamknięcia kurs banku wiodącego dla poszczególnych Spółek w Grupie.

Wpływ zmiany metody wyceny na wynik finansowy netto Grupy opublikowany za okres porównywalny tj. 30.09.2010 r., po przeliczeniu głównych pozycji podlegających wycenie w jednostce dominującej wyniósłby 1 024 tys. zł. – na zwiększenie wyniku finansowego netto Grupy za ten okres.

W zakresie pozostałych zmian nie powodujących zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego istotną informacją jest rozpoczęty w 2011 roku w jednostce dominującej proces wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego.

Począwszy od dnia 01.01.2011 r. Zarząd ZM ROPCZYCE SA dopuścił do stosowania zintegrowany system zarządzania klasy ERP: IMPULS 5, obejmujący wszystkie obszary działania Spółki, w tym moduł FKK - zintegrowany z pozostałymi modułami : Środki trwałe, GM, Dystrybucja, Produkcja, Kadry i Płace, Budżetowanie.

Prace wdrożeniowe są w dalszym ciągu kontynuowane, chociaż ich zakres sukcesywnie się zmniejsza.

Trwający proces doskonalenia pracy systemu i przetwarzania danych zostanie zakończony w bieżącym roku, zgodnie z warunkami Umowy i zaplanowanym terminem zakończenia wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego IMPULS 5.

Zastosowany w ZM ROPCZYCE S.A. system informatyczny zapewnia w sposób porównywalny do lat ubiegłych - pomiar, ewidencję, rozliczenie i kalkulację kosztów w układzie rodzajowym, podmiotowym (wg miejsc powstawania) i przedmiotowym (wg nośników kosztów) w oparciu o model rachunku kosztów pełnych.

W ramach kalkulacyjnego rachunku kosztów pełnych – stosowanego dla celów sprawozdawczości finansowej, zastosowano dodatkowo w jednostce dominującej model rachunku kosztów standardowych, który poprzez rzetelne i prawidłowo ustalone normy produkcji /standardy kosztów/ umożliwia poprawę jakości, analizy i kontroli kosztów wszystkich procesów realizowanych w ZM ROPCZYCE SA. Jest to bardzo ważna funkcjonalność nowego systemu, która dzięki pełnej identyfikacji ośrodków odpowiedzialności za koszty pod względem przestrzennym, organizacyjnym, informacyjnym, przedmiotowym i decyzyjnym, warunkuje prawidłowość procesów planowania i kontroli kosztów wg miejsc ich powstawania oraz w jednostce dominującej jako całości.

Zastosowane w bieżącym okresie sprawozdawczym: metoda kalkulacji kosztów jak również metody wyceny zapasów dla celów sprawozdawczości finansowej ZM ROPCZYCE SA, poza rozszerzeniem

szczegółowości ewidencji kosztów na miejsca powstawania i pozycje kalkulacji kosztów nie skutkuje wpływem na sytuację majątkową i finansową jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy Grupy – w porównaniu do lat ubiegłych.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2011 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.
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 konstrukcji stalowych oraz produkcja gotowych wyrobów metalowych.

**ROPCZYCE****ZM Service Sp. z o.o.****39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym w Rzeszowie pod numerem KRS 0000040591

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn do aplikacji wyrobów ogniotrwałych przez ich użytkowników (torkretnice i tynkownice), a także produkcja maszyn i urządzeń mechanicznych, linii technologicznych oraz części eksploatacyjnych maszyn i urządzeń na potrzeby przemysłu wyrobów ogniotrwałych, hutnictwa i cementowni. Spółka świadczy ponadto usługi w zakresie bieżącego utrzymania ruchu w ZM „ROPCZYCE” S.A. (urządzenia mechaniczne i energetyczne, wykonawstwo form do formowania wyrobów ogniotrwałych), a także usługi o podobnym charakterze na rzecz innych podmiotów zewnętrznych.

**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. Obecnie spółka nie prowadzi działalności gospodarczej.

Jednostki zależne – metoda konsolidacji:

Lp.	Nazwa	Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A.	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
1.	Mostostal -Energomontaż S.A. *	93,28%	Pełna	2001
2.	ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	Pełna	2001
	Jednostki zależne –udział pośredni			
3.	KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	93,28%	Pełna	2007

**W dniu 01.02.2011 nastąpiło połączenie spółek Mostostal – Energomontaż S.A. (spółka przejmująca) z ChZMO S.A. (spółka przejmowana).*



Format sprawozdania finansowego

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

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Waluta funkcjonalna

Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sporządzone 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 aktywa 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.

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, 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) surowce, materiały pozostałe i towary - wg średnioważonych cen nabycia z danego miesiąca,
- b) 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 i zobowiązania wycenione zostaną według kursu średniego NBP ogłoszonego na ten dzień.

Dodatkowo 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 tj. według kursu średniego NBP ogłoszonego na ten dzień.

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 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.

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 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.

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 związane ze zmianami obowiązujących standardów i interpretacji

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 i później, które Grupa stosuje w zakresie, dotyczącym Grupy w danym okresie sprawozdawczym.

➤ Zmiany do MSSF 1

W dniu 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, zwane dalej „zmianami do MSSF 1”. Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Od jednostek decydujących się na stosowanie tego zwolnienia należy wymagać, aby wyceniały zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązania o podobnym charakterze w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz aby uwzględniały dane zobowiązanie w zyskach zatrzymanych. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalania, czy umowa zawiera leasing.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ MSSF 2 (Z) „Płatności w formie akcji”

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r., spółki zobowiązane są stosować wprowadzone zmiany standardu najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009r.

Niniejszego standardu nie stosuje się w odniesieniu do transakcji, w wyniku których jednostka nabywa dobra jako część aktywów netto, nabytych w wyniku połączenia jednostek, w myśl definicji zawartej w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.), w odniesieniu do połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą tak jak je opisują paragrafy B1-B4 MSSF 3, ani w odniesieniu do wniesienia przedsięwzięcia przy tworzeniu wspólnych przedsięwzięć w myśl definicji zawartej w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. W związku z powyższym instrumenty kapitałowe wyemitowane w ramach połączenia jednostek gospodarczych w zamian za kontrolę nad jednostką przejętą nie są objęte zakresem niniejszego standardu. Jednakże w zakres niniejszego standardu wchodzi instrumenty kapitałowe przyznane pracownikom jednostki (i dlatego są objęte zakresem niniejszego standardu).

Ponadto MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) i zmiany MSSF wydane w kwietniu 2009 r. zmieniły paragraf 5 MSSF 2. Zmiany te stosuje się w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, zmiany te również będą miały zastosowanie do tego wcześniejszego okresu.

➤ 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.

➤ **Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji**

W dniu 18 czerwca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 Płatności w formie akcji. Zmiany do MSSF 2 precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej).

➤ **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.

➤ **MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”**

Zmieniony MSSF 5 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Wprowadzone zmiany określają ujawnienia, które są wymagane w związku z aktywami trwałymi (lub grupami przeznaczonymi do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana.

➤ **Zmiany do MSSF 7**

W dniu 28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zawierający zmianę do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1. W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 r., celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom. Zgodnie z zamianami do MSSF 7 jednostka nie musi ujawniać informacji wymaganych na mocy tych zmian w przypadku:

- okresów rocznych lub śródrocznych, w tym sprawozdań z sytuacji finansowej, prezentowanych w trakcie rocznego okresu porównawczego kończącego się przed 31 grudnia 2009 r., lub
- sprawozdań z sytuacji finansowej prezentowanych z początkiem najwcześniejszego okresu porównawczego w terminie przed 31 grudnia 2009 r.

Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje te zmiany w odniesieniu do wcześniejszego okresu, fakt ten ujawnia.

➤ **MSSF 8 (Z) „Segmenty operacyjne”**

Zmieniony MSSF 8 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w ujawnianiu informacji o zysku lub stracie, aktywach i zobowiązaniach.

➤ **Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne**

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zostały w roku 2009 opublikowane Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim jest zależna od jej głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta, ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Jednakże konieczne jest dokonanie oceny tego, czy także rząd (krajowy, stanowy, prowincjonalny, terytorialny, lokalny lub zagraniczny w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe lub międzynarodowe) oraz jednostki, które według wiedzy jednostki sprawozdawczej znajdują się pod kontrolą tego rządu, uznaje się za jednego klienta. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza uwzględnia zakres integracji gospodarczej między tymi jednostkami. Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (zaktualizowany w 2009 r.) zmienia paragraf 34 w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. i później.

➤ **MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych**

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Jednostka stosuje niniejszy standard retrospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie – bądź to całego standardu bądź to częściowego zwolnienia w odniesieniu do jednostek powiązanych z rządem - jest dozwolone.

➤ **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.

➤ **Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.**

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Poprawki precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

➤ **Poprawki do MSSF 2009**

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

➤ **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia. Poprawki zawierają zmiany w klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych.

➤ **MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Zmieniony MSR 7 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Zmiany wprowadzają do standardu informację, że tylko te nakłady, których rezultatem są aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej mają prawo być zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna.

➤ **MSR 17 Leasing**

Zmieniony MSR 17 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Zmiany dotyczą klasyfikacji umów leasingu, w przypadku gdy umową objęty jest zarówno grunt, jak i budynki.

➤ **MSR 36 Utrata wartości aktywów**

Zmieniony MSR 36 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany dotyczące przypisywania wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

➤ **MSR 38 (Z) Wartości niematerialne**

Zmieniony MSR 38 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w ujmowaniu oraz wycenie wartości godziwej wartości niematerialnych nabywanych w ramach połączenia jednostek. Kwoty ujęte w związku z wartościami niematerialnymi i wartością firmy, które wynikają z połączenia jednostek w poprzednich okresach, nie są korygowane.

Jeżeli jednostka stosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, stosuje również te zmiany w odniesieniu do tego wcześniejszego okresu i fakt ten ujawnia.

➤ **MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena**

Zmieniony MSR 39 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w zakresie standardu, kwalifikacji pozycji jako pozycji zabezpieczonych oraz zabezpieczeniu przepływów pieniężnych.

➤ **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.

➤ **KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych**

Zmieniony KIMSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, stosuje również tę zmianę do tego wcześniejszego okresu i ujawnia ten fakt.

Zmiany dotyczą zakresu standardu. Interpretacja nie ma zastosowania do wbudowanych instrumentów pochodnych nabytych w wyniku:

- połączenia jednostek (zgodnie z definicją w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.);
- połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą zgodnie z opisem w paragrafach B1-B4 MSSF 3 (zaktualizowanego w 2008 r.) lub
- powołania wspólnego przedsięwzięcia zgodnie z definicją w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lub ich możliwej ponownej oceny na dzień przejścia.

➤ **KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”**

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.

➤ **KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”**

Interpretacja KIMSF 15 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 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 sprawozdaniu 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.

➤ **KIMSF 16 (Z) Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą**

Zmieniony KIMSF 16 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie interpretacji i zmiany jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje niniejszą interpretację w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed 1 października 2008 r. lub zmianę paragrafu 14 przed 1 lipca 2009 r., to ujawnia ten fakt.

Zmiana interpretacji dotyczy posiadania instrumentu zabezpieczającego przez jednostkę w grupie. Zarówno instrument pochodny, jak i instrument finansowy niebędący instrumentem pochodnym (lub kombinacja instrumentów pochodnych i instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi) może być wyznaczony na instrument zabezpieczający w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą. Instrument(y) zabezpieczający(e) może(moga) być utrzymywany(e) przez jakąkolwiek jednostkę lub jednostki w grupie tak długo, jak wymogi paragrafu 88 MSR 39 dotyczące wyznaczenia, dokumentacji i efektywności w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto są spełnione. W szczególności strategia zabezpieczeń grupy kapitałowej powinna być przejrzyste udokumentowana ze względu na możliwość odmiennego wyznaczania na różnych poziomach grupy.

➤ **KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”**

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.

➤ **KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od 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 w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuację, w której spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywa), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

➤ **Zmiany do IFRIC 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania**

W listopadzie 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniła interpretację IFRIC 14, tak by usunąć niezamierzone konsekwencje wynikające z traktowania przedpłat z tytułu przyszłych składek w niektórych okolicznościach, w których istnieją minimalne wymogi finansowania. Jednostka stosuje wspomniane zmiany w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu

1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania tych zmian w stosunku do wcześniejszego okresu jednostka ujawnia ten fakt.

➤ **KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych**

W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zwaną dalej „KIMSF 19”. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegotjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Interpretacja dotyczy ujmowania transakcji przez jednostkę w przypadku renegotjacji warunków zobowiązania finansowego, w wyniku której jednostka emituje instrumenty kapitałowe przeznaczone dla wierzyciela jednostki w celu uregulowania całości lub części zobowiązania finansowego. Nie dotyczy ona ujęcia księgowego przez wierzyciela. Jednostka stosuje niniejszą interpretację do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania niniejszej interpretacji w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed dniem 1 lipca 2010 r., jednostka ujawnia ten fakt. Jednostka stosuje zmianę w polityce rachunkowości zgodnie z MSR 8 z początkiem najwcześniejszego zaprezentowanego okresu porównawczego.

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	30.09.2011	30.09.2010
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,4112	3,9870
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,0413	4,0027
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,4900	4,1770
Najniższy kurs EUR w okresie	3,8403	3,8356

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 30.09.2011 roku, tj.: 4,4112 PLN
- na dzień 30.09.2010 roku, tj.: 3,9870 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 2011 roku, tj.: 4,0413 PLN
- 9 miesięcy 2010 roku, tj.: 4,0027 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 2011 roku, tj.: 4,0413 PLN
- 9 miesięcy 2010 roku, tj.: 4,0027 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2011 (w tys. EUR)	31.12.2010 (w tys. EUR)	30.09.2010 (w tys. EUR)
Aktywa razem	88 370	100 333	102 344
Kapitał własny	42 220	49 229	50 321
Przychody netto ze sprzedaży	50 075	66 268	51 470
Zysk (strata) netto	-617	-3 428	-1 441
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 558	352	2 115

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 2011 r. wpłynęły utworzone i rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące (w tys. zł):

Utworzone:	
- odpis aktualizujący należności główne	709
- odpis aktualizujący zapasy	42
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i pracowników	344
- rezerwa na prowizje	3
- rezerwa na audyt	3
- rezerwa na odprawy pracownicze	247
- rezerwa na inne koszty	237
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	83
Rezerwa na podatek odroczony	363
Razem:	2 031
Rozwiązane:	
- odpis aktualizujący należności główne	1869
- odpis aktualizujący zapasy	25
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i pracowników	131
- rezerwa na audyt	33
- rezerwa na odprawy pracownicze	12
- rezerwa na opłatę licencyjną	155
- rezerwa na prowizje	101
- rezerwa na inne koszty	1080
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	516
Rezerwa na podatek odroczony	60
Razem:	3 982

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 ogniotrwale

2. Wyroby hutnicze

Produkty w ramach segmentów:

1. Wyroby ogniotrwale

- 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 konstrukcji stalowych i maszyn
- c. pozostałe

Za okres od 01.01.2011-30.09.2011 r.

Segmenty branżowe Grupy	Wyroby ogniotrwale	Wyroby hutnicze	Wylączenia	Razem skonsolidowane:
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży:	184 430	39 682	21 745	202 367
- wewnętrzne:	13 814	7 931		21 745
- na zewnątrz Grupy:	170 616	31 751		202 367
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	9 198	-2 894	7 524	-1 220
Amortyzacja	5 796	1 680	448	7 028
EBITDA	14 994	-1 214	7 972	5 808
Bilans				
Aktywa segmentu:	362 682	98 355	71 221	389 816
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	78 915	11 245	29 982	60 178
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży				96 536
Pasywa segmentu:	362 682	98 355	71 221	389 816
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	55 852	15 628	32 911	38 569
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży				53 120

Za okres od 01.01.2010-30.09.2010 r.

Segmenty branżowe Grupy	Wyroby ogniotrwałe	Wyroby hutnicze	Wylączenia	Razem skonsolidowane:
Rachunek zysków i strat				
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 z 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

Bilans				
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., 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 2011 roku kończącego się 30-tego września 2011 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Emitenta. Natomiast inne czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki zostały omówione w pkt. „Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta”

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 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Zmniejszenie(-) Zwiększenie (+)
	w tys. zł	w tys. zł	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	36 023	39 466	-3 443
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	36 023	39 466	-3 443
- udzielonych gwarancji i poręczeń	24 366	28 547	-4 181
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	11 657	8 766	2 891
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu		2 153	-2 153
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	36 023	39 466	-3 443

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

		30.09.2011	30.09.2010
1	Zysk (strata) netto zanalizowany przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-10 454	-12 607
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	4 580 834	4 580 834
3	Zysk (strata) na jedną akcję	-2,28	-2,75
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-2,28	-2,75

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		30.09.2011	30.09.2010
1.	Kapitał własny	186 240	200 629
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	4 580 834	4 580 834
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	40,66	43,80
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	40,66	43,80

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

W III kwartale 2011 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 2011 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 2011 roku nie zaistniały zdarzenia, które miałyby decydujący wpływ na istotne dokonania czy niepowodzenia w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. Grupa kontynuowała swoją działalność we względnie stabilnych warunkach rynkowych – nie uległy one gwałtownym zmianom w stosunku do poprzedniego kwartału.

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

Na wysokość wyników finansowych wygenerowanych przez Grupę Kapitałową „ROPCZYCE” S.A. wpłynęły w głównej mierze:

- sytuacja na rynkach odbiorców produktów sprzedawanych przez spółki z Grupy – głównie koniunktura w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali nieżelaznych, w branży cementowo-wapienniczej i odlewnictwie,

- poziom kursów walut EUR i USD,
- realizowany proces restrukturyzacji składników majątkowych Grupy Kapitałowej oraz restrukturyzacja źródeł finansowania Spółki Mostostal-Energomontaż S.A.

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” prowadzona jest w dwóch podstawowych segmentach, tj. **wyrobów ogniotrwałych** oraz **wyrobów hutniczych**.

Segment wyrobów ogniotrwałych obejmuje produkty Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Największym konsumentem wyrobów ogniotrwałych jest branża hutnictwa żelaza i stali, a w dalszej kolejności są to: branża metali nieżelaznych, cementowo-wapiennicza, odlewnicza, koksownicza, szklarska oraz pozostali odbiorcy.

Segment wyrobów hutniczych obejmuje działalność produkcyjno - montażową spółki Mostostal-Energomontaż S.A.

ZM „ROPCZYCE” S.A.

Ponad 84% przychodów Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2011 roku wygenerował segment wyrobów ogniotrwałych, z czego prawie 100% stanowiły przychody zrealizowane przez jednostkę dominującą, tj. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Wybrane dane finansowe jednostkowe Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. za trzy kwartały oraz w trzecim kwartale 2011 roku w porównaniu do analogicznych okresów roku ubiegłego przedstawiono poniżej.

Wyszczególnienie	Trzy kwartały 2011	Trzy kwartały 2010	Zmiana	Dynamika	Trzeci kwartał 2011	Trzeci kwartał 2010	Zmiana	Dynamika
(w tys. zł)			(w tys. zł)	(w %)			(w tys. zł)	(w %)
1	2	3	(2 -3)	(2 /3)	6	7	(6 -7)	(6 / 7)
Przychody netto ze sprzedaży	168 464	139 860	28 604	120,5%	63 328	51 069	12 259	124,0%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	8 673	3 337	5 336	259,9%	2 865	2 271	594	126,2%
Zysk netto	9 194	4 783	4 411	192,2%	3 543	2 992	551	118,4%

W okresie trzech kwartałów 2011 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wygenerowały przychody ze sprzedaży na poziomie 168 464 tys. zł, tj. o prawie 21% więcej w porównaniu do trzech kwartałów 2010 roku. Jednostkowo w trzecim kwartale br. przychody ze sprzedaży uległy zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 24%. Realizacja tego wzrostu była możliwa dzięki pozyskaniu kolejnych, nowych rynków zbytu dla produktów Spółki, w szczególności eksportowych. Systematycznie nowe efekty daje także strategia koncentracji na działalności produkcyjnej oraz dywersyfikacja geograficzna i produktowa.

Rezultatem dywersyfikacji branżowej jest systematyczne zmniejszanie udziału sprzedaży dla branży hutnictwa żelaza i stali na rzecz wzrostu udziału takich segmentów jak przemysł cementowo-wapienniczy czy odlewnictwo. Na przestrzeni ostatnich lat udział sprzedaży kierowanej do branży hutnictwa żelaza i stali uległ zmniejszeniu z ponad 70% do nieco ponad 50%.

Tym samym możliwe staje się systematyczne zmniejszanie wrażliwości na wahania koniunktury w segmencie hutnictwa żelaza i stali.

Szczególnie istotnym elementem sprzyjającym realizacji tej strategii i ekspansji eksportowej Spółki jest rozwój innowacyjnych technologii produkcji i produktów, dostosowanych do potrzeb finalnego odbiorcy.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. uzyskały w okresie trzech kwartałów 2011 roku 55% wzrost sprzedaży eksportowej wyrobów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Również sprzedaż krajowa wyrobów Spółki uległa zwiększeniu w porównaniu do trzech kwartałów ubiegłego roku o ponad 7%.

W strukturze geograficznej sprzedaży wyrobów ogniotrwałych Spółki w bieżącym kwartale sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w porównaniu do I półrocza 2011 roku. Sprzedaż na rynki eksportowe stanowi prawie 50% sprzedaży produktów ogółem.

Należy też podkreślić, że w okresie 9 miesięcy 2011 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. uzyskały istotne zwiększenie poziomu zysku na działalności operacyjnej (EBIT), który wyniósł 8 673 tys. zł i był wyższy o 5 336 tys. zł, tj. ponad 2,5 krotnie, niż w analogicznym okresie 2010 roku. Zysk operacyjny w trzecim kwartale 2011 roku jest także wyższy o ponad 25% w porównaniu do trzeciego kwartału 2010 roku.

Przełożyło się to na wygenerowanie przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w okresie trzech kwartałów 2011 roku zysku brutto na poziomie 11 832 tys. zł, tj. o 30% wyższym niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

W analizowanym okresie trzech kwartałów 2011 roku uzyskano również istotne zwiększenie poziomu zysku netto. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 638 tys. zł, ukształtował się on na poziomie 9 194 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2010 roku o ponad 90%. Przełożyło się to bezpośrednio na znaczne zwiększenie poziomu wskaźnika rentowności netto sprzedaży, który w analizowanym okresie wyniósł 5,5% i był o 2,1 pkt% wyższy niż w okresie trzech kwartałów 2010 roku.

Mostostal-Energomontaż S.A.

Na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wpłynął spadek sprzedaży w segmencie wyrobów hutniczych. Poziom sprzedaży w tym segmencie, tworzonym niemal w 100% przez Mostostal-Energomontaż, uległ zmniejszeniu w stosunku do trzech kwartałów 2010 roku o 49%.

O spadku tym zdecydował przede wszystkim realizowany w tej Spółce proces przebudowy modelu biznesowego funkcjonowania - rezygnacja z działalności dystrybucyjnej, a koncentracja na działalności produkcyjno-montażowej.

Należy podkreślić, że w dniu 22 lipca 2011 roku dokonano sprzedaży całego pakietu akcji tej Spółki na rzecz inwestora branżowego na podstawie umowy warunkowej, ponieważ na transakcję musiał wyrazić zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W rezultacie Spółka ta w omawianym kwartale sprawozdawczym podlegała jeszcze konsolidacji. Zgoda na przeprowadzenie transakcji i koncentrację została wydana Nabywcy po okresie sprawozdawczym – decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DKK-132/11 z dnia 4 listopada 2011 roku (raport bieżący nr 28/2011).

Jednak w rezultacie realizowanych w tej Spółce działań restrukturyzacyjnych w bieżącym kwartale nastąpiło dalsze zmniejszenie wpływu tej spółki na poziom przychodów Grupy Kapitałowej oraz dalsze ograniczenie wpływu na skonsolidowany wynik finansowy.

Udział segmentu stalowego w przychodach skonsolidowanych w okresie trzech kwartałów 2011 roku wyniósł niecałe 16% wobec 30% w analogicznym okresie 2010 roku.

Pozytywne efekty działań realizowanych przez Spółkę zgodnie z założeniami planu restrukturyzacji, w tym również konsolidacja działalności marketingowej i kontrakty handlowe realizowane wspólnie z inwestorem branżowym Spółki, przełożyły się w bieżącym okresie sprawozdawczym na przyspieszenie dynamiki poprawy wyniku finansowego i wyhamowanie negatywnych trendów z poprzednich okresów.

Należy dodać, że Spółka Mostostal – Energomontaż będzie objęta konsolidacją do momentu uzyskania przez nowego właściciela zgody na transakcję od UOKiK. Oznacza to że Spółka ta będzie w IV kwartale 2011 roku wchodzić w skład sprawozdań skonsolidowanych proporcjonalnie - do momentu uzyskania tej zgody.

Można przewidywać jednak, że pozytywne efekty działań restrukturyzacyjnych w obszarach organizacji i zatrudnienia, a także restrukturyzacja majątkowa przy zaangażowaniu potencjału nowego właściciela (inwestora branżowego), przyczynią się do dalszej poprawy kondycji Spółki, a tym samym wpływ jej wyników za część IV kwartału 2011 roku na sprawozdania skonsolidowane będzie niewielki.

Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A.

Podstawowe informacje na temat poziomu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży według segmentów w okresie trzech kwartałów 2011 roku przedstawiono poniżej.

Przychody w podziale na segmenty w tys. zł	Trzy kwartały 2011	Trzy kwartały 2010	Zmiana	Struktura	
1	2	3	(2-3)	2	3
Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych	170 616	143 333	27 283	84,3%	69,6%
Przychody segmentu wyrobów hutniczych	31 751	62 687	-30 936	15,7%	30,4%
RAZEM	202 367	206 020	-3 653	100,0%	100,0%

Na podstawie danych zamieszczonych w tabeli można zauważyć, że w okresie sprawozdawczym styczeń-wrzesień 2011 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 202 367 tys. zł, tj. jedynie o około 2% niższym w stosunku do przychodów za 9 miesięcy 2010 roku. Przy znaczącym wzroście przychodów segmentu wyrobów ogniotrwałych (zwiększenie o ponad 20%), spadek ten jest w całości rezultatem zmniejszenia przychodów Mostostal-Energomontaż S.A. jako efekt stopniowej zmiany modelu biznesowego działalności tej Spółki.

Spadek przychodów Spółki Mostostal – Energomontaż, która w bieżącym kwartale sprawozdawczym podlegała jeszcze konsolidacji, jest rezultatem przebudowy modelu biznesowego z koncentracją na działalności produkcyjnej oraz montażowej. Konsekwentnie też realizowana była restrukturyzacja w obszarach finansów, organizacji i zatrudnienia oraz majątku.

Znaczna poprawa sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej jest widoczna na podstawie skonsolidowanych wyników uzyskanych w okresie trzeciego kwartału 2011 roku, w którym wygenerowano prawie 0,9 mln zł zysku operacyjnego, co przełożyło się na dalsze zmniejszenie straty operacyjnej, która po trzech kwartałach wyniosła jedynie 1,2 mln zł.

Trzeci kwartał był okresem dalszej poprawy w zakresie rentowności Grupy Kapitałowej. W kwartale tym wygenerowano 1,1 mln skonsolidowanego zysku netto, co przełożyło się na kolejne zmniejszenie straty netto w porównaniu do I półrocza 2011 roku - do poziomu minus 2,5 mln zł za trzy kwartały 2011 roku.

Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

W dniu 22 lipca 2011 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży całego posiadanego przez ZMR pakietu akcji Spółki M-E S.A., tj. 93,28%, za cenę 1,02 zł za akcję, tj. łącznie za kwotę 24.420.228 zł.

Sprzedaż akcji M-E S.A. jest zgodna ze strategią koncentracji ZMR na działalności produkcyjnej i badawczo-rozwojowej w zakresie wyrobów ogniotrwałych. Dalsze utrzymanie Spółki Mostostal – Energomontaż w obecnej strukturze, jak również realizacja niezbędnych procesów jej restrukturyzacji we wszystkich obszarach funkcjonowania wiązałyby się z koniecznością bezpośredniego zaangażowania finansowego ZMR. Warunkiem transakcji było uzyskanie przez Inwestora zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

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 9 listopada 2011r. emitent został poinformowany o sprzedaży w dniu 7 listopada 2011 r. przez spółkę zależną Mostostal - Energomontaż S.A. na rzecz spółki ZRUG Zabrze Sp. z o.o., nieruchomości zlokalizowanych w Zabrzu, obejmujących: prawa użytkowania wieczystego gruntów oraz prawo własności znajdujących się na tych gruntach budynków i budowli, wraz z infrastrukturą z nimi związaną. Łączna cena sprzedaży wyniosła 7,45 mln zł, powiększona o podatek od towarów i usług według właściwej stawki.

Sprzedaż nieruchomości przez Spółkę Mostostal-Energomontaż S.A. jest rezultatem wycofania się Spółki z działalności dystrybucyjnej w zakresie wyrobów stalowych, co pozwoliło na zmniejszenie zadłużenia kredytowego i istotne obniżenie kosztów finansowych.

W przypadku Emitenta – Zakładów Magnezytowych Ropczyce S.A. transakcja sprzedaży nieruchomości przez spółkę Mostostal Energomontaż S.A. i spłata przez nią zadłużenia kredytowego, wpłynie na zmniejszenie zobowiązań pozabilansowych ZMR z tytułu udzielonych poręczeń i zabezpieczeń hipotecznych oraz znacznie zredukuje ryzyko finansowe.

W dniu 10 listopada 2011 roku Inwestor poinformował, że Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, decyzją Prezesa z dnia 4 listopada 2011 roku, wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez nabywcę kontroli nad Spółką Mostostal-Energomontaż. Tym samym oznacza to ostateczne wyjście Spółki Mostostal-Energomontaż z Grupy Kapitałowej ROPCZYCE. Ostateczne zamknięcie transakcji sprzedaży posiadanego przez ZMR pakietu akcji Spółki M-E S.A. na rzecz inwestora branżowego likwiduje ryzyka związane z wpływem na wyniki finansowe Emitenta.

Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej widoczne będą w następnych okresach sprawozdawczych. Ostatecznie wyniki i majątek Spółki Mostostal Energomontaż wejdą jeszcze w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego w IV kwartale proporcjonalnie, do momentu wypełnienia postanowień umowy warunkowej – zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W efekcie realizowanej w tej spółce restrukturyzacji jej wpływ na wyniki skonsolidowane w IV kwartale 2011 roku będzie niewielki.

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

Główne czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. i osiągane przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy są związane z przyjętą i realizowaną od dłuższego czasu strategią koncentracji na działalności produkcyjnej oraz dywersyfikacji produktowej, branżowej i geograficznej, realizowanej w określonych uwarunkowaniach płynących z funkcjonowania w otoczeniu makroekonomicznym i globalnym. Niżej wymieniono główne czynniki.

1. Koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców wyrobów oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej – po okresie stosunkowo sprzyjającej koniunktury w branży stalowej, w prognozach produkcji stali w Polsce wskazuje się na jej spadek w kolejnych kwartałach, głównie na skutek zapowiadanego wyłączenia niektórych urządzeń produkcyjnych w hutach. Także dla europejskiego rynku hutniczego prognozuje się w następnych okresach zmniejszenie produkcji stali na skutek zapowiadanego wyłączenia przez niektórych producentów części urządzeń. Realizowana dywersyfikacja produktowa, branżowa i geograficzna pozwala na systematyczne zmniejszanie wrażliwości na wahania koniunktury w hutnictwie.
2. Sytuacja makroekonomiczna – tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji sprzedanej przemysłu, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce narodowej, 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 oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego Spółki.
4. Kontynuacja przez ZM „ROPCZYCE” S.A. strategii systematycznej dywersyfikacji rynku w układzie branżowym, geograficznym i produktowym. Strategia dywersyfikacji branżowej umożliwi zmniejszenie wrażliwości Spółki na sytuacje kryzysowe w poszczególnych branżach. Realizowana strategia dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu znacznie zwiększyła bezpieczeństwo funkcjonowania ZM „ROPCZYCE” S.A. i uniezależniła Spółkę od negatywnego wpływu lokalnych kryzysów gospodarczych i finansowych w poszczególnych regionach świata.

Efektem tej strategii jest intensywny wzrost eksportu, głównie na rynki Europy, Afryki i Stanów Zjednoczonych, (obecnie Spółka sprzedaje blisko 50% swoich wyrobów z przeznaczeniem na eksport).

5. Sukcesywny rozwój struktury asortymentowej produkcji wynikający głównie z dywersyfikacji branżowej rynku, w tym rozwój produkcji wyrobów komplementarnych do oferty rynkowej Spółki oraz wyrobów wysokoprzetworzonych o innowacyjnym charakterze i wysokim poziomie wartości dodanej.
6. Istotny wzrost udziału w sprzedaży przychodów z tytułu realizacji kompletnych projektów inwestycyjnych w głównych segmentach rynku. Jest to rezultat w dużej mierze kompleksowości w obsłudze hut przez ZM „ROPCZYCE” w kooperacji z inwestorem strategicznym ZM Invest S.A. Dzięki tej współpracy zapewniony jest klientom pełny serwis, począwszy od projektowania wyłożyń ogniotrwałych w urządzeniach cieplnych, dostawy, zabudowę i monitoring pracy, aż po rozliczanie.
7. 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. Ewentualne dalsze zaangażowanie dotacji ze strony Unii Europejskiej jako źródła finansowania kolejnych przedsięwzięć o charakterze innowacyjnym, w tym w zakresie innowacyjnych technologii produkcji.
8. Ostateczne zamknięcie transakcji sprzedaży posiadanego przez ZMR pakietu akcji Spółki M-E S.A. na rzecz inwestora branżowego po uzyskaniu zgody UOKiK i eliminacja wpływu tej Spółki na wyniki Emitenta. Ponadto sprzedaż Spółki Mostostal-Energomontaż, korzystnie wpłynie na wyniki skonsolidowane, a także pozwoli na pełną koncentrację aktywności Spółki w obszarze *core businessu* oraz na przedsięwzięciach zmierzających do zwiększenia bezpieczeństwa surowcowego.
9. Rozwój produkcji komplementarnych wyrobów w stosunku do dotychczasowej oferty handlowej ZMR.
10. Systematyczne wzmacnianie pozycji Spółki na rynku rosyjskim, między innymi poprzez uruchomienie produkcji w Spółce Ropczyce – Rus w oparciu o zaawansowaną technologię ZMR. Udział kapitałowy ZMR w Spółce na poziomie 19,9% udziałów. W bieżącym okresie sprawozdawczym realizowane były prace dokumentacyjne, projektowe i przygotowawcze związane z tą inwestycją, zarówno po stronie ZM ROPCZYCE S.A. jak i przez partnera rosyjskiego. Przewiduje się zakończenie tych prac w II kwartale 2012 roku.
11. Podpisanie memorandum inwestycyjnego w zakresie uruchomienia produkcji materiałów ogniotrwałych w Chinach w oparciu o najnowsze technologie ZMR, z partnerem posiadającym zasoby surowcowe do produkcji wyrobów ogniotrwałych. Projekt zakłada ograniczone zaangażowanie finansowe ZMR przy zapewnieniu wyłączności sprzedaży wyrobów na rynkach zewnętrznych. W bieżącym okresie sprawozdawczym realizowane były prace dokumentacyjne związane z projektem technicznym i projekcjami finansowymi inwestycji.
12. Planowane podwyższenie kapitału zakładowego ZM „ROPCZYCE” S.A. w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Celem tego działania będzie realizacja projektów inwestycyjnych w obszarze bezpośrednio produkcyjnym:
 - badań i rozwoju nowych produktów;
 - automatyzacji i robotyzacji procesów produkcyjnych;
 - poszukiwania alternatywnych źródeł zaopatrzenia surowcowego;
 - ewentualną akwizycję w obrębie branży materiałów ogniotrwałych i źródeł zaopatrzenia surowcowego do produkcji.

Spółka stara się o pozyskanie finansowania na badania przemysłowe i prace rozwojowe w zakresie alternatywnych surowców.

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 trzecim kwartale 2011 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.	2 304 298	50,03%	2 304 298	50,03%
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	1 926 704	41,83%	1 946 704	41,83%
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

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)
Marian Darlak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
Robert Duszkievicz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

RADA NADZORCZA:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2011 i stan posiadania przez jej członków akcji emitenta przedstawiał się następująco:

- Lesław Wojtas – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Leon Marciniec – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Roman Wenc – 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 2011 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.