



RAPORT KWARTALNY ZAWIERAJĄCY:
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM "ROPCZYCE"
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ
ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

22 maja 2025 roku

SPIS TREŚCI:

I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	4
II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE	10
III. ZAKRES I FORMAT ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”	15
IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	16
V. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	17
VI. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	20
1. OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	20
2. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY	20
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	20
4. WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA	20
VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH	22
1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	22
2. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU	27
2.1. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	27
2.2. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW	27
2.3. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW	29
2.4. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31
2.5. INFORMACJE O ZMIANACH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (W TYM: Z TYT. NABYCIA I SPRZEDAŻY) ORAZ ZOBOWIĄZANIACH Z TYT. DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	33
2.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH.....	35
2.7. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW I PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH POPRZEDNICH OKRESÓW	35
2.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	36
2.9. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	36
2.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	36
2.11. 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	37
VIII. INFORMACJE POZOSTAŁE	39
1. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	39
2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	39
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	40
4. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....	41
5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	42

6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	43
7.	INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ I ZASAD WYCENY	44
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH	45
9.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)	45
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	46
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	49
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	50
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	51
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2025 ROK	51
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	51
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA	52
17.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	53
18.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	54
19.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARACJI JEST ZNACZĄCA.....	54
20.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	55
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	55
IX.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	61

I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.03.2025	stan na 31.12.2024
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	289 056	291 199
1. Rzeczowe aktywa trwałe	228 159	230 663
2. Wartość firmy	2 044	2 044
3. Wartości niematerialne	5 906	6 061
4. Inwestycje w jedn. zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jedn. stowarzyszonych	0	0
5. Inne długoterminowe aktywa finansowe	1	70
6. Należności długoterminowe	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 609	6 024
8. Nieruchomości inwestycyjne	46 337	46 337
II. Aktywa obrotowe (II.a.+ II.b.)	290 284	299 737
1. Zapasy	166 079	167 869
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	91 444	103 555
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 964	3 490
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów	28	28
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 382	24 328
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	387	467
II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	290 284	299 737
II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM (I+II)	579 340	590 936
PASYWA		
I. Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi (I.a. +I.b.)	401 071	401 035
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-15 667	-15 667
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	133 494	133 278
5. Zyski zatrzymane	228 301	228 481
I.a. Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	401 071	401 035
I.b. Udziały niekontrolujące	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	63 219	65 410
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 382	3 608
2. Kredyty i pożyczki	22 836	24 545
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	500	579
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 118	2 118
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 383	34 560
III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a.+III.b.)	115 050	124 491
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	64 221	61 481
2. Pochodne instrumenty finansowe	150	5
3. Kredyty i pożyczki	35 263	50 024
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	299	299
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	158
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15 095	12 524
III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia	115 050	124 491
III.b. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania RAZEM (II+III)	178 269	189 901
PASYWA RAZEM (I+II+III)	579 340	590 936

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

	stan na 31.03.2025	stan na 31.12.2024
Wartość księgowa	401 071	401 035
Liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,96	71,95
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,96	71,95

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2025	stan na 31.12.2024
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	43 609	36 714
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	300	300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	300
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	43 309	36 414
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 411	827
- zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	43	1 721
- zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	35 855	33 866
3. Inne	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	43 609	36 714

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	105 028	119 718
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	88 997	104 397
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 031	15 321
IV. Pozostałe przychody	2 942	2 694
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	1	0
V. Koszty sprzedaży	5 778	8 677
VI. Koszty ogólnego zarządu	6 769	11 649
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0
VIII. Pozostałe koszty	2 740	6 578
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	0	3 387
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 686	-8 889
X. Przychody finansowe	172	734
XI. Koszty finansowe	3 612	2 809
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	246	-10 964
XIV. Podatek dochodowy	426	-1 591
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-180	-9 373
XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
XVII. Zysk (strata) netto	-180	-9 373
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	-180	-9 373
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-180	-9 373
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	5 573 600	5 095 929
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	-1,84
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	5 573 600	5 095 929
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	-1,84

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
Zysk (Strata) netto za okres:	-180	-9 373
Inne całkowite dochody (przed opodatkowaniem), w tym:	216	11
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem):	216	11
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych	216	11
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem)	0	0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	0	0
Inne całkowite dochody netto:	216	11
Suma dochodów całkowitych za okres:	36	-9 362
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	36	-9 362
- w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-180	-9 373
II. Korekty razem	25 764	-5 393
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	4 395	4 031
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	233	-65
4. Przychody z tytułu odsetek	-19	-11
5. Koszty z tytułu odsetek	1 286	2 344
6. Przychody z tytułu dywidend	0	0
7. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	63	-375
8. Zmiana stanu rezerw	2 394	2 294
9. Zmiana stanu zapasów	2 235	22 931
10. Zmiana stanu należności	11 530	-39 759
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 428	-1 931
12. Bieżący podatek dochodowy	1 233	251
13. Inne korekty	-14	4 897
III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM (I+/-II)	25 584	-14 766
1. Podatek dochodowy zapłacony "-"/zwrócony"+"	-837	-860
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+ Podatek zapłacony /zwrócony)	24 747	-15 626
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	374
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-162	-21
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1 776	-6 239
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	0	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM	-1 938	-5 886
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	77	2 804
3. Dywidendy wypłacone	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-16 408	-1 283
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-79	-88
6. Odsetki zapłacone	-1 345	-2 581
7. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	0	93
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM	-17 755	-1 055
D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)	5 054	-22 567
E. Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
F. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 054	-22 567
G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	24 328	84 797
H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	29 382	62 230

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	Kapitał zakładowy (podstawowy)	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi
trzy miesiące zakończone 31.03.2025 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	133 278	228 481	401 035	0	401 035
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-15 667	39 294	133 278	228 481	401 035	0	401 035
Wynik netto za okres	0	0	0	0	-180	-180	0	-180
Inne całkowite dochody	0	0	0	216	0	216	0	216
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	216	-180	36	0	36
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	216	-180	36	0	36
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	133 494	228 301	401 071	0	401 071
trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	15 649	-26 572	39 294	136 837	235 307	400 515	0	400 515
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-26 572	39 294	136 837	235 307	400 515	0	400 515
Wynik netto za okres	0	0	0	0	-9 373	-9 373	0	-9 373
Inne całkowite dochody	0	0	0	11	0	11	0	11
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	11	-9 373	-9 362	0	-9 362
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	4 889	0	4 889	0	4 889
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	4 900	-9 373	-4 473	0	-4 473
Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.	15 649	-26 572	39 294	141 737	225 934	396 042	0	396 042

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.03.2025	stan na 31.12.2024
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	291 805	293 714
1. Rzeczowe aktywa trwałe	209 086	211 358
2. Wartości niematerialne	5 880	6 029
3. Inwestycje w jedn. zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jedn. stowarzyszonych	66 117	66 117
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	933	1 059
5. Należności długoterminowe	3 911	3 911
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 878	5 240
II. Aktywa obrotowe (II.a.+II.b.)	282 390	292 768
1. Zapasy	162 626	164 909
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	88 598	101 613
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 941	3 488
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 823	22 283
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	402	475
II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	282 390	292 768
II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM (I+II)	574 195	586 482
PASYWA		
I. Kapitał własny	401 696	401 847
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-15 667	-15 667
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	124 883	124 883
5. Zyski zatrzymane	237 537	237 688
II. Zobowiązania długoterminowe	63 074	65 088
1. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 382	3 608
2. Kredyty i pożyczki	22 198	23 823
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	202	228
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 045	2 045
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 247	35 384
III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a. + III.b.)	109 425	119 547
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	62 165	60 374
2. Pochodne instrumenty finansowe	150	5
3. Kredyty i pożyczki	34 844	49 690
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	103	105
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	12 163	9 373
III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia	109 425	119 547
III.b. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania RAZEM (II+III)	172 499	184 635
PASYWA RAZEM (I+II+III)	574 195	586 482

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

	stan na 31.03.2025	stan na 31.12.2024
Wartość księgowa	401 696	401 847
Liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	72,07	72,10
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	72,07	72,10

*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2025	stan na 31.12.2024
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	43 609	36 714
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	300	300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	300	300
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	43 309	36 414
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 411	827
- zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	43	1 721
- zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	35 855	33 866
3. Inne	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	43 609	36 714

ZAKŁADY MAGNEZYtowe "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	103 586	115 080
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	86 922	100 427
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 664	14 653
IV. Pozostałe przychody	2 992	2 681
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	84	0
V. Koszty sprzedaży	7 528	9 494
VI. Koszty ogólnego zarządu	5 867	10 602
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0
VIII. Pozostałe koszty	2 694	6 437
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	0	3 404
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 567	-9 199
X. Przychody finansowe	180	740
XI. Koszty finansowe	3 606	2 748
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
XIII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	141	-11 207
XIV. Podatek dochodowy	292	-1 771
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-151	-9 436
XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	-151	-9 436
Zysk (strata) netto	-151	-9 436
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	5 573 600	5 095 929
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	-1,85
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	5 573 600	5 095 929
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	-1,85

*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
Zysk (Strata) netto za okres:	-151	-9 436
Inne całkowite dochody (przed opodatkowaniem), w tym:	0	0
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem)	0	0
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem)	0	0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Suma dochodów całkowitych	-151	-9 436

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		-151	-9 436
II. Korekty razem		25 952	-4 901
1. Amortyzacja		4 131	3 769
2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		232	-136
3. Przychody z tytułu odsetek		-26	-27
4. Koszty z tytułu odsetek		1 266	2 307
5. Przychody z tytułu dywidend		0	0
6. Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej		62	-387
7. Zmiana stanu rezerw		2 653	2 162
8. Zmiana stanu zapasów		2 283	22 677
9. Zmiana stanu należności		12 417	-39 374
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 723	-1 029
11. Bieżący podatek dochodowy		1 211	248
12. Inne korekty		0	4 889
III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM(I+/-II)		25 801	-14 337
1. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"		-664	-838
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej RAZEM (III + Podatek zapłacony/zwrócony)		25 137	-15 175
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0	374
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-161	-21
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-1 751	-6 172
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych		0	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM		-1 912	-5 819
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Wpływy netto z emisji akcji		0	0
2. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek		0	2 585
3. Dywidendy wypłacone		0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-16 341	-1 200
5. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		-27	-24
7. Odsetki zapłacone		-1 317	-2 536
8. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych		0	93
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM		-17 685	-1 082
D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)		5 540	-22 076
E. Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0	0
F. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 540	-22 076
G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		22 283	84 028
H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		27 823	61 952

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy (podstawowy)	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone 31.03.2025 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	124 883	237 688	401 847
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-15 667	39 294	124 883	237 688	401 847
Wynik netto za okres	0	0	0	0	-151	-151
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-151	-151
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	0	-151	-151
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	124 883	237 537	401 696
trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	15 649	-26 572	39 294	128 348	245 831	402 550
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-26 572	39 294	128 348	245 831	402 550
Wynik netto za okres	0	0	0	0	-9 436	-9 436
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-9 436	-9 436
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	4 889	0	4 889
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	4 889	-9 436	-4 547
Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.	15 649	-26 572	39 294	133 237	236 395	398 003

III. ZAKRES I FORMAT ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 roku do 31.03.2025 roku zawiera:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r., w tym: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) w walucie polskiej (PLN)
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2024r. do 31.03.2024r.,
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na 31.12.2024 r. w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757),
- Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 31.03.2025 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.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r., oraz na dzień 31.03.2025 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowane w niniejszym Raporcie zostało sporządzone w walucie polskiej (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej. Wszystkie kwoty zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są podane w tys. zł (o ile nie podano inaczej).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. oraz na dzień 31.03.2025 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdania podlegających konsolidacji kontrolowanych bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za okres kończący się 31.03.2025 roku.

IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku.

Porównawcze dane finansowe za okres 3 miesięcy kończące się 31 marca 2024 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało opublikowane w dniu 25 kwietnia 2025 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku są spójne z zasadami, stosowanymi w poprzednim roku i w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

Inne zmiany wynikające z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów, które miałyby wpływ na rachunkowość Grupy Kapitałowej nie wystąpiły.

V. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 31.03.2025 roku w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” wchodziły: Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej jako: „jednostka dominująca”, „ZMR S.A.” lub „Spółka”) oraz spółki: ZM Nieruchomości Sp. z o.o., Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o., ZMR North America Inc., ZMR Consulting GmbH (dalej jako: „spółki zależne”).

OPIS JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2025 R.

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA (EMITENT):



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (ZMR S.A.)
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15C

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są spółką akcyjną prawa handlowego z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15C, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rzeszowie pod numerem KRS 0000036048.

Organem prowadzącym rejestr Spółki jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów ogniotrwałych zakwalifikowana według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem 2320Z. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i zakwalifikowana jest do przemysłu materiałów budowlanych.

Skład Zarządu ZMR S.A.

Józef Siwiec	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu ds. Jakości i Rozwoju
Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Jerzy Gdula	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Skład Rady Nadzorczej ZMR S.A.

Roman Wenc	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lesław Wojtas	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Pietruszyński	Członek Rady Nadzorczej – Sekretarz
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01.01.2025r. do 31.03.2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

JEDNOSTKI ZALEŻNE:**ZM Nieruchomości Sp. z o.o.****02-002 Warszawa, ul. Nowogrodzka 62C**

ZM Nieruchomości Sp. z o.o. jest spółką zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000536683. Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie nieruchomościami własnymi poprzez ich wynajem, dalszą restrukturyzację i przygotowanie do ich sprzedaży, dzięki aktywnym działaniom na rynku nieruchomości.

Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o.**39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000780524.

Przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, specjalistyczne projektowanie, produkcja maszyn, pieców, palenisk, palników oraz szeroko rozumiana działalność inżynierska związana z ceramiką ogniotrwałą w branżach obsługiwanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

ZMR North America Inc.**187 State Road, Valencia, PA 16059, USA**

Spółka została zarejestrowana w Stanach Zjednoczonych Ameryki Płn. (USA), na prawie stanu Delaware. Przedmiotem działalności spółki jest rozwijanie działalności handlowej i marketingowej na rynkach Ameryki Północnej w zakresie wyrobów ogniotrwałych produkowanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

ZMR Consulting GmbH
Gartenbaupromenade 2/6, 1010 Vienna, Austria

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Gospodarczy w Austrii (Wiedeń) pod datą 18.12.2021 r. Misją spółki jest wsparcie dla Zakładów Magnezytowych „ROPczyce” S.A. w ramach realizacji strategii wzmacniania pozycji na rynku globalnym, poprzez prowadzenie i rozwijanie działalności marketingowej i doradczej związanej z szeroko rozumianą branżą wyrobów ogniotrwałych.

GRAFICZNE PRZEDSTAWIENIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE WG STANU NA 31.03.2025 R:



W I kwartale 2025 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej ZM „ROPczyce”.

METODY KONSOLIDACJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej%	Udział w ogólnej liczbie głosów %	Metoda konsolidacji	Rok objęcia udziałów
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2016
Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2019
ZMR North America Inc.	100,00%	100,00%	pełna	2020
ZMR Consulting GmbH	100,00%	100,00%	pełna	2021

VI. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

1. Opis zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z takimi samymi zasadami jak roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za 2024 rok. Zasady te zostały przedstawione w sposób szczegółowy w w/w sprawozdaniu opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2025 roku.

2. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy

W okresie I kwartału 2025 roku Grupa i spółki wchodzące w skład Grupy nie wprowadzały istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości, w porównaniu do zasad zastosowanych w poprzednim roku obrotowym, które wywierałyby wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy spółek oraz Grupy Kapitałowej.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.03.2025 roku. Zarząd jednostki dominującej na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

4. 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	31.03.2025	31.03.2024
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,1839	4,3009
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,1848	4,3211
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,2794	4,4016
Najniższy kurs EUR w okresie	4,1339	4,2804

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EUR, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia:

- wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
 - na dzień 31.03.2025 roku, tj.: 4,1839 PLN
 - na dzień 31.12.2024 roku, tj.: 4,2730 PLN
 - na dzień 31.03.2024 roku, tj.: 4,3009 PLN
- wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
 - 3 miesięcy 2025 roku, tj.: 4,1848 PLN
 - 3 miesięcy 2024 roku, tj.: 4,3211 PLN
- skonsolidowane: przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
 - 3 miesięcy 2025 roku, tj.: 4,1848 PLN
 - 3 miesięcy 2024 roku, tj.: 4,3211 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	(w tys. EUR)	(w tys. EUR)	(w tys. EUR)
Aktywa razem	138 469	138 295	157 916
Kapitał własny	95 861	93 853	92 084
Przychody netto ze sprzedaży	25 097	99 859	27 705
Zysk (strata) netto	-43	-245	-2 169
Przepływy pieniężne netto, razem	1 208	-14 049	-5 223

VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH

1. Zmiany wielkości szacunkowych

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządów spółek Grupy profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów spółek Grupy odnośnie do bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach.

Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

Dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeśli zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia. Weryfikacja wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędu.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów Zarządy spółek Grupy mogą kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

b) Niepewność szacunków

Oceny i szacunki wpływające na wartości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą m.in.:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- utraty wartości aktywów,
- wyceny rezerw,
- wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych
- wyceny programu motywacyjnego,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy,
- toczących się sporów prawnych i podatkowych, zapadłych wyroków sądowych.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządów spółek Grupy i jest zgodna z wymogami MSSF. Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego. Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy Kapitałowej za rok 2024.

Skutki zmian danej wartości szacunkowej uwzględnia się przy ustalaniu wartości zysku lub straty netto:

- a) w okresie obrotowym, w którym nastąpiła zmiana lub
- b) w okresie obrotowym, w którym nastąpiła zmiana i w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy tych okresów.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Grupa dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2024 roku Grupa oceniła, że okresy użyteczności aktywów przyjęte dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Kolejna weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych zostanie przeprowadzona na koniec bieżącego roku obrotowego, tj. na 31.12.2025 r.

Utrata wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36, jak również z regulacjami zawartymi w osobnych standardach odnoszących się do poszczególnych składników aktywów, Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy (kwartał lub rok) oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów występujących w Grupie.

Wyniki przeprowadzonych analiz w zakresie wystąpienia zewnętrznych i wewnętrznych przesłanek utraty wartości oraz profesjonalny osąd kierownictwa oparty na wiedzy, doświadczeniu i dokumentacji

dają podstawę do podjęcia decyzji o tym, czy istnieje konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości dla analizowanych składników aktywów.

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z przesłanek utraty wartości w odniesieniu do analizowanego składnika aktywów Grupa przeprowadza test na utratę wartości i dokonuje aktualizacji wyceny w sytuacji, kiedy wystąpi duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów – w znaczącej części lub w całości nie przyniesie przyszłych korzyści ekonomicznych netto odpowiadających przynajmniej jego wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny bilansowej.

Takie procedury dotyczą zarówno aktywów finansowych, jak i niefinansowych (operacyjnych).

Obszary poddane analizie pod kątem utraty wartości:

▪ Aktywa trwałe

Przy sporządzaniu skróconych śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupa nie dokonuje pełnego przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz oceny zasadności kontynuacji ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Taka kompleksowa analiza jest przeprowadzana na koniec każdego roku obrotowego i w tym roku zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2025 roku.

Jeżeli jednak w trakcie roku obrotowego wystąpi duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Grupę składnik majątku trwałego – w znaczącej części lub w całości nie przyniesie przyszłych korzyści ekonomicznych netto odpowiadających przynajmniej jego wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny bilansowej, Grupa dokonuje aktualizacji jego wyceny celem doprowadzenia wartości do wartości godziwej na dzień bilansowy.

Na dzień 31.03.2025 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, ponieważ w okresie I kwartału 2025 roku nie wystąpiły czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiego odpisu.

▪ Aktywa finansowe

Grupa przeprowadza badanie wartości aktywów finansowych opierając się na posiadanej wiedzy i dokumentacji dotyczącej sytuacji finansowej jednostek, w których Grupa posiada aktywa finansowe. W procesie oceny uwzględnia się zarówno wiedzę kierownictwa spółek Grupy, jak również zewnętrzne przesłanki i informacje, za pomocą których można realnie ocenić ryzyko utraty wartości posiadanego składnika aktywów.

Na dzień 31.03.2025 roku Grupa nie dokonywała korekt z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w okresie I kwartału 2025 roku nie wystąpiły czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiej korekty.

Kolejna ocena ryzyka utraty wartości aktywów finansowych zostanie przeprowadzona w następnym okresie sprawozdawczym. Wyniki tej oceny trudno jest oszacować, ale w przypadku wystąpienia przesłanek uzasadniających dokonanie odpisów aktualizujących będą one miały wpływ na wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych.

▪ Wartość firmy

Wartość firmy ujęta w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej nie podlega amortyzacji, ale corocznie winna być poddawana testowi na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień 31.03.2025 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek uzasadniających konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

Kolejny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na dzień 31.12.2025 roku.

Zapasy

Grupa dokonuje oceny przydatności zapasów w sposób regularny – w okresach miesięcznych i kwartalnych. Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynnienie po obniżonej wartości. Odwrócenie odpisu następuje w okresie, w którym te zapasy sprzedano, zużyto jako przetworzony surowiec w procesie produkcji lub w przypadku braku wymienionych wcześniej możliwości zezłomowano, z uwagi na nieprzydatność technologiczną lub zmianę potrzeb klientów.

W wyniku przeprowadzonej w Grupie analizy i oceny na 31.03.2025 roku ustalono, że zapasy wymagają dokonania odpisów z tyt. utraty wartości w takim zakresie, w jakim wybrane asortymenty utraciły swoją wartość na skutek zmiany wymagań klientów i uwarunkowań rynkowych. Na oszacowaną wysokość możliwej utraty wartości utworzone zostały odpisy aktualizujące i odpis z tytułu tzw. ostrożnej wyceny.

Ponadto Grupa dokonała ponownej analizy i oszacowania ryzyka związanego z kontynuacją działań wojennych na terytorium Ukrainy, jak również pod kątem utrzymywanych i rozszerzanych sankcji gospodarczych i finansowych. W wyniku tej analizy w okresie I kwartału 2025 roku dokonano aktualizacji odpisów z tytułu utraty wartości zapasów związanych z rynkami wschodnimi (Ukraina, Białoruś), w porównaniu do odpisów utworzonych na koniec ubiegłego roku.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych podlega corocznej weryfikacji przez niezależnych zewnętrznych rzeczoznawców.

W przypadku wystąpienia istotnych różnic pomiędzy wartością rynkową ustaloną przez niezależnego rzeczoznawcę a wartością ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, skutki tej wyceny zostaną ujęte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Kolejna weryfikacja wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową nieruchomości inwestycyjnych zostanie przeprowadzona przez niezależnych rzeczoznawców na 31.12.2025 roku.

Należności handlowe i pozostałe należności

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa szacuje odpisy aktualizujące należności wg straty oczekiwanej, na podstawie przyjętej na dany rok macierzy odpisów i wg przedziałów ich wiekowania. Na dzień 31.03.2025 roku Grupa utworzyła odpisy z tytułu strat oczekiwanych w oparciu o wyliczenia wg wskaźników nieściągalności wynikające z przyjętej macierzy odpisów.

Dodatkowo Grupa dokonała dalszej analizy i oszacowania ryzyka związanego z toczącą się wojną w Ukrainie i jej wpływu na relacje z poszczególnymi kontrahentami z rynków wschodnich pod kątem obowiązujących obecnie sankcji gospodarczych i finansowych. W wyniku dokonanych analiz i ustaleń, Zarząd jednostki dominującej podtrzymał decyzję o zawieszeniu współpracy gospodarczej z większością kontrahentów na tych rynkach oraz o utrzymaniu odpisu aktualizującego wartość należności związanych z transakcjami z tymi kontrahentami.

Pomimo, że utworzone odpisy aktualizujące według najlepszej dostępnej wiedzy, uwzględniają w całości potencjalny negatywny wpływ zamknięcia tych rynków na wyniki finansowe Grupy w przyszłych okresach, jednakże globalne skutki wojny i ich dalszy wpływ na poszczególne rynki na świecie i gospodarkę globalną, a tym samym na wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych jest nadal trudny do przewidzenia.

Rezerwy

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym: rezerwa na odprawy emerytalno – rentowe są szacowane za pomocą metody aktuarialnej, przez niezależnego licencjonowanego aktuarusza. Wycena dokonywana jest raz w roku na końcu roku obrotowego, a w ciągu roku - przy znaczących zmianach w zatrudnieniu. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku oraz istotne zmiany w zatrudnieniu mogą powodować zmiany w wysokości utworzonej rezerwy.

Poza w/w rezerwami, Grupa rozpoznaje rezerwy ujmowane poprzez rozliczenia międzyokresowe bierne m.in. z tytułu niezafakturowanych kosztów. Pozycje te są wycenione w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy krótkoterminowe”.

Pozostałe rezerwy na bieżące koszty Grupa szacuje w oparciu o zawarte kontrakty/umowy w obszarze sprzedaży wyrobów i usług oraz zakupów surowców. Wielkości rezerw są więc oparte na zapisach umownych, z których da się przewidzieć przyszłe zobowiązania.

Poziom szacowanych kosztów może jednak odbiegać od możliwych do poniesienia kosztów, z uwagi na trudne do przewidzenia zdarzenia związane z realizacją kontraktów/umów.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy, inne podatki

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zatwierdzonych przez organy je nadzorujące. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe spółek wskazują, że zostaną osiągnięte w tych spółkach wystarczające dochody do opodatkowania, Grupa ujmuje aktywa na podatek odroczony w pełnej wysokości. W przypadku założenia, że nastąpi pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości, powyższe podejście staje się nieuzasadnione.

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

Wartość godziwą pochodnych instrumentów finansowych wycenia się wykorzystując odpowiednie własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe (Banki).

Poziom wyceny wartości instrumentów pochodnych może jednak odbiegać od możliwych do zrealizowania wyników, z uwagi na trudne do przewidzenia czynniki, które mogą mieć wpływ na parametry ich faktycznej realizacji, a to również może mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

2. Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku

2.1. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy za okres 01.01.2025 - 31.03.2025

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2025 roku	0	544	4 170	0	4 714
Zwiększenia w tym:	0	470	1 655	54	2 179
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0	470	1 655	54	2 179
Zmniejszenia w tym:	0	544	1 966	0	2 510
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	544	1 966	0	2 510
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
Stan na dzień 31.03.2025 roku	0	470	3 859	54	4 383

2.2. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

2.2.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych za okres 01.01.2025 – 31.03.2025 r.

W okresie I kwartału 2025 r. nie nastąpiły zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych (w tym: udziałów, akcji i należności z tytułu udzielonych pożyczek).

2.2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2025-31.03.2025 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności	Należności długoterminowe
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2025 r.	7	0	0
Zwiększenia	3	0	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	3	0	0
Zmniejszenia	7	0	0
- storno odpisów z tytułu utraty wartości należności utworzonych na koniec poprzedniego roku obrotowego	7	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 31.03.2025r.	3	0	0
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2025 r.	6 264	1 157	0
Zwiększenia, w tym:	6 288	0	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	6 288	0	0
Zmniejszenia w tym:	6 210	84	0
- wykorzystanie utworzonych odpisów	7	0	0
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	2	17	0
- doszacowanie odpisów w związku z wyceną należności z tytułu sprzedanych udziałów	0	67	0
- storno odpisów z tytułu utraty wartości należności utworzonych na koniec poprzedniego roku obrotowego	6 201	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 31.03.2025 r.	6 342	1 073	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 31.03.2025 r.	6 345	1 073	0

2.2.3 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 r.

W okresie I kwartału 2025 r. nie nastąpiły zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

2.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

2.3.1 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne) za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2025	3 383	1 646	1 881
Utworzenie rezerwy	0	46	2 390
Wykorzystanie rezerwy	0	8	105
Koszty wypłaconych świadczeń	73	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan na 31.03.2025, w tym:	3 310	1 684	4 166
- długoterminowe	2 118	0	0
- krótkoterminowe	1 192	1 684	4 166

Rezerwy na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne)

Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzone w Grupie obejmują przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, rezerwy na urlopy wypoczynkowe i pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze takie jak: rezerwy na nagrody dla Zarządów spółek i pracowników Grupy Kapitałowej.

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 31.03.2025 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. W okresie I kwartału 2025 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kwotę 73 tys. zł, które jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalno-rentowych zrealizowane w tym okresie w związku z przejściem pracowników na emerytury i renty.

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

W I kwartale 2025 roku Grupa dokonała aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, w wyniku czego nastąpił wzrost rezerwy w porównaniu do roku 2024 o kwotę 38 tys. zł. Kolejna kompletna weryfikacja i aktualizacja wartości rezerwy urlopowej zostanie przeprowadzona na dzień 30.06.2025 roku.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa utworzyła rezerwy związane z funduszem premiowym i nagrodami dla Zarządów i pracowników Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE. W okresie I kwartału 2025 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kwocie 2 390 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystała wartość w kwocie 105 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń dla pracowników Grupy za bieżący okres i rok ubiegły (w tym z tytułu wypłaconych nagród).

2.3.2 Zmiana stanu pozostałych rezerw za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 r.

Wyszczególnienie	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na koszty zużycia energii i gazu	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na inne koszty	Ogółem
Stan na 01.01.2025	2 279	1 802	1 952	525	1 174	7 732
Utworzenie rezerwy	150	1 193	2 583	367	587	4 880
Wykorzystanie rezerwy	60	1 187	1 952	525	835	4 559
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2025, w tym:	2 369	1 808	2 583	367	926	8 053
- długoterminowe	0	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	2 369	1 808	2 583	367	926	8 053

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Na spółkach w Grupie jako przedsiębiorcach ciąży obowiązek dokonania świadczeń z tytułu rękojmi oraz gwarancji związanych z usunięciem wad, naprawą towaru lub jego wymianą na nowy, wolny od wad.

Zobowiązania do wykonania w/w świadczeń są identyfikowane przez Grupę na moment zawarcia umowy. W trakcie ujmowania przychodów zgodnie z MSSF 15 w/w zobowiązania nie stanowią odrębnych dóbr lub usług, ponieważ nie spełniają łącznie kryteriów wskazanych w MSSF 15 (§ 27), to znaczy ani klient nie jest w stanie czerpać korzyści z pojedynczych składowych umowy dostawy ani nie można uniezależnić uznania poszczególnych elementów umowy za wykonane (umowa dotyczy kompletnej dostawy wyrobów lub wyrobów wraz z ich zabudową w urządzeniu ciepłym, niezależnie od sposobu ustalenia jej kompletności), jeśli nie będą wykonane kompletnie wszystkie zobowiązania dotyczące dostawy wyrobów/usług w ramach umowy.

Ponieważ w/w zobowiązania nie stanowią odrębnych obowiązków wykonania i Grupa nie ustala dla nich indywidualnych cen sprzedaży (świadczenie na rzecz klienta stanowi jeden pakiet), Grupa tworzy rezerwy na naprawy gwarancyjne kierując się zasadą ostrożności, analizami historycznymi i przewidywaniami w odniesieniu do całości świadczeń wobec swoich klientów.

Szacunek rezerwy na naprawy gwarancyjne ustalany jest w oparciu o wskaźnik, który uwzględnia m.in.:

- wartość kontraktów zawartych ogółem,
- maksymalny wymiar gwarancji zawarty w kontraktach ogółem,
- długości okresu gwarancji,
- dodatkowe zapisy kontraktowe rozszerzające zakres gwarancji,
- faktycznie poniesione koszty zgłoszonych i uznanych reklamacji/napraw gwarancyjnych w okresie ostatnich 2-3 lat.

Tak ustalony wskaźnik przeliczony przez przychody ze sprzedaży wg planu na rok bieżący wskazuje optymalny poziom rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Przewiduje się, że część tych kosztów może zostać poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2-3 lat od dnia bilansowego - w przypadku nie wywiązania się z warunków gwarancyjnych.

Wystąpienie wypełnienia obowiązku naprawy daje podstawę do wykorzystania rezerwy do wysokości kosztu danego zgłoszenia reklamacyjnego. Konsekwencją jest proporcjonalne w kolejnych okresach tworzenie rezerw celem utrzymania optymalnego poziomu rezerwy wg ustalonej wskaźnikowo wartości.

W okresie I kwartału 2025 roku Grupa utworzyła na ten cel rezerwę w kwocie 150 tys. zł i jednocześnie wykorzystowała ją w kwocie 60 tys. zł, co spowodowało zwiększenie rezerwy per saldo o kwotę 90 tys. zł. Wykorzystanie rezerwy jest wynikiem realizacji uznanych roszczeń klientów.

Rezerwy na prowizje i usługi transportowe

Grupa tworzy również rezerwy na bieżące koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów i usług. Do kosztów tego typu należą między innymi usługi transportowe, usługi pośrednictwa handlowego w sprzedaży oraz koszty serwisu i nadzoru u odbiorców czy szeroko rozumiane usługi doradztwa marketingowego i technicznego, które wynikają z umów/kontraktów zawartych odrębnie z podmiotami pośredniczącymi pomiędzy klientami a Grupą i nie stanowią odrębnego świadczenia na rzecz klienta, a stanowią istotne wsparcie rynkowe i techniczne dla Grupy. W okresie I kwartału 2025 roku wartość szacowanych rezerw na usługi transportowe i prowizje z tytułu pośrednictwa w sprzedaży zmniejszyła się łącznie o kwotę 152 tys. zł, co jest związane z nieznacznym spadkiem przychodów w głównym segmencie działalności Grupy jakim jest sprzedaż materiałów ogniotrwałych.

Rezerwy na koszty zużycia energii i gazu i inne rezerwy

Grupa tworzy również rezerwy na pozostałe szacowane koszty działalności operacyjnej, które dotyczą okresu sprawozdawczego, ale nie zostały jeszcze zafakturowane. Do kosztów takich należą m.in. koszty zużycia energii i gazu oraz inne koszty, które zostaną rozliczone na podstawie faktur w najbliższym okresie sprawozdawczym.

Wartość utworzonych rezerw na szacowane koszty energii i gazu na 31.03.2025 roku wzrosła łącznie o kwotę 631 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego, głównie w związku ze wzrostem rzeczywistych cen energii elektrycznej i gazu w raportowanym okresie.

Wartość pozostałych rezerw na koniec I kwartału 2025 roku spadła łącznie o kwotę 248 tys. zł.

2.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się i tworzy, stosując podejście bilansowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się od wszystkich występujących przejściowych różnic ujemnych, nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych do wysokości, do której jest prawdopodobne osiągnięcie zysku do opodatkowania pozwalającego na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, strat i ulg podatkowych.

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.

2.4.1 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Podatek za bieżący okres	1 328	1 007	319
Podatek dochodowy dotyczący roku ubiegłego (ujęty w bieżącym okresie)	-140	-726	0
Podatek odroczony	-762	3 277	-1 910
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	426	3 558	-1 591

2.4.2 Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 609	6 024	12 354
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	34 383	34 560	36 435
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-27 774	-28 536	-24 081

W okresie I kwartału 2025 roku zmiany stanu aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy wynikają m.in. z:

- aktualizacji rezerw na koszty bieżącego okresu,
- aktualizacji odpisów aktualizujących,
- aktualizacji wycen bilansowych składników aktywów i pasywów.

2.5. Informacje o zmianach rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych (w tym: z tyt. nabycia i sprzedaży) oraz zobowiązaniach z tyt. dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

2.5.1. Zmiany środków trwałych (wg grup) – za okres 01.01.2025-31.03.2025 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025 roku	20 429	178 371	189 301	6 669	17 419	10 148	422 337
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	746	0	219	1 579	2 544
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	0	746	0	219	0	965
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	1 579	1 579
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	579	14	136	965	1 694
- likwidacji	0	0	579	14	136	0	729
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	965	965
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025	20 429	178 371	189 468	6 655	17 502	10 762	423 187
Umorzenie na dzień 01.01.2025	0	43 119	128 798	4 384	15 373	0	191 674
Zwiększenia, z tytułu:	0	844	2 808	211	215	0	4 078
- amortyzacji	0	844	2 808	211	215	0	4 078
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	574	14	136	0	724
- likwidacji	0	0	574	14	136	0	724
Umorzenie na dzień 31.03.2025	0	43 963	131 032	4 581	15 452	0	195 028
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2025	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025	20 429	134 408	58 436	2 074	2 050	10 762	228 159

W okresie 3 miesięcy 2025 roku Grupa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie, które w głównej mierze dotyczyły zakupu nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych, modernizacji istniejącego majątku oraz wykonania nowych form dla pras hydraulicznych do produkcji nowych formatów.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.03.2025	31.12.2024
Stan zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	954	619
Stan zobowiązań z tytułu praw do użytkowania składników aktywów na mocy zawartych umów leasingu	799	878
Razem zobowiązania	1 753	1 497

2.5.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup) - za okres 01.01.2025 -31.03.2025 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Nakłady na prace rozwojowe i pozostałe wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	1 258	2 143	2 142	1 238	2 044	1 033	9 858
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	156	0	162	318
- nabycia	0	0	0	156	0	0	156
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	162	162
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	156	156
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	156	156
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025	1 258	2 143	2 142	1 394	2 044	1 039	10 020
Umorzenie na dzień 01.01.2025	838	0	36	879	0	0	1 753
Zwiększenia, z tytułu:	119	54	54	90	0	0	317
- amortyzacji	119	54	54	90	0	0	317
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2025	957	54	90	969	0	0	2 070
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2025	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025	301	2 089	2 052	425	2 044	1 039	7 950

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Zakupione

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie wystąpiły

2.5.3. Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup) - za okres 01.01.2025-31.03.2025 r.

Nie wystąpiły

2.6. Informacje o istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych

2.6.1. Postępowania podatkowe i celne

Nie wystąpiły.

2.6.2. Postępowania sądowe (procesowe i rejestrowe)

Opis toczących się postępowań sądowych (procesowych i rejestrowych), w których jednostka dominująca lub jednostki zależne są stroną, a które w przyszłości mogą mieć wpływ na sytuację finansową i majątkową spółek z Grupy Kapitałowej, został zamieszczony w **Rozdz. VIII w pkt. 17. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**, który został zamieszczony w dalszej części niniejszego Raportu.

2.7. Opis korekty błędów i przekształcenia danych poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.8. Informacje o udzielonych pożyczkach

Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2025 r.

	31.03.2025	31.12.2024
Udzielona pożyczki brutto, w tym:	928	984
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	928	984
Odpisy aktualizujące, w tym z tytułu:	4	4
- wyceny godziwej pożyczki	4	4
Suma netto udzielonej pożyczki, w tym:	932	988
- część długoterminowa	932	988
Naliczone odsetki brutto od udzielonej pożyczki, w tym:	15	8
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	15	8
Odpisy aktualizujące odsetki od udzielonej pożyczki, w tym z tytułu:	0	0
- pożyczki dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	0	0
Suma netto odsetek od udzielonej pożyczki	15	8
Razem wartość netto udzielonej pożyczki wraz z odsetkami	947	996
- część długoterminowa	932	988
- część krótkoterminowa	15	8

* Pożyczka udzielona jednostce zależnej (podlega wyłączeniu na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto wraz z odsetkami	Odpis aktualizujący / Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto wraz z odsetkami	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Jednostki powiązane, w tym:	943	4	947	-	-
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	943	4	947	31.12.2027	-
Jednostki pozostałe	0	0	0	-	-
Razem	943	-4	947	-	-

* Pożyczka udzielona jednostce zależnej (podlega wyłączeniu na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

2.9. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian sposobu (metody) wyceny w odniesieniu do instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

2.10. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

2.11. 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

a) Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

→ Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych Grupy, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę, na jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot:

Podstawowym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów sprawozdawczych Grupy jest udział w przychodach ze sprzedaży wygenerowanych przez spółki Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym w Grupie sprzedaż w segmencie wyrobów ogniotrwałych stanowiła ponad 95% przychodów ze sprzedaży ogółem, co stanowi, że jest to podstawowy segment działalności Grupy. Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy jako nieistotne nie podlegają wyodrębnieniu operacyjnemu w ramach działalności.

W tym okresie, jak i w okresie porównywalnym segmenty nie podlegały łączeniu. Wycena ujawnionych kwot w Grupie Kapitałowej oparta jest o dane wynikające ze sprawozdań finansowych poszczególnych spółek w Grupie.

→ Rodzaj produktów i usług, z tytułu których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej prowadzona jest obecnie w jednym segmencie, tj. *wyrobów ogniotrwałych* (segment ten obejmuje głównie produkty Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A.).

Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

Z uwagi na to, że Grupa w oparciu o sprawozdawczość wewnętrzną wyodrębniła jeden segment operacyjny którym są „*wyroby ogniotrwałe*”, stąd przychody i koszty segmentu oraz wynik, także aktywa i pasywa segmentu są równoważne z wartościami ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Tym samym nie zachodzi potrzeba dokonywania odrębnej prezentacji segmentu operacyjnego w ujęciu innym niż wynika to ze skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej.

Przychody Grupy w segmencie operacyjnym - w podziale na rodzaje produktów, ujęcie geograficzne oraz moment ujęcia prezentują poniższe tabele:

Za okres od 01.01.2025-31.03.2025 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem	105 028
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	49 595
Wyroby formowane niewypalane	21 987
Wyroby nieformowane	9 352
Wyroby pracochłonne	3 941
Wyroby złożone	4 209
Wyroby pozostałe	49

Za okres od 01.01.2024-31.03.2024 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem	119 718
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	54 389
Wyroby formowane niewypalane	25 453
Wyroby nieformowane	9 241
Wyroby pracochłonne	5 518
Wyroby złożone	5 367
Wyroby pozostałe	113

b) Dodatkowe informacje dotyczące działalności gospodarczej Grupy wg rynków zbytu

W ramach uzupełniającej prezentacji swojej działalności gospodarczej Grupa wyodrębniła dwa rynki zbytu: rynek krajowy (kraj) i rynek zagraniczny (eksport).

Skrócone informacje dotyczące rynków zbytu w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku i 31 marca 2024 roku zostały zawarte w **Rozdz. VIII w pkt. 10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie (...)**, który został zamieszczony w dalszej części niniejszego raportu.

c) Koncentracja klientów

W okresie 3 miesięcy 2025 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła koncentracja klientów, których udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

d) Termin przekazania dóbr/usług

Świadczenia wykonywane przez Grupę to generalnie świadczenia wykonywane w określonym momencie, co oznacza, że przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, materiałów i towarów ujmuje się w momencie wydania produktu klientowi na uzgodnionych z nim warunkach INCOTERMS. Przychody ze sprzedaży są pomniejszane o przychody z tytułu produktów lub towarów, które zgodnie z oczekiwaniem (przewidywaniem) zostaną zwrócone.

Powyższe podejście i sposób ujęcia przychodów ze sprzedaży wynika m.in. z analizy podstawowych transakcji Grupy, gdzie można jednoznacznie ocenić, że :

- Klient nie czerpie korzyści w trakcie wykonywania świadczenia, ponieważ Grupa realizuje produkcję pod zamówienia – na magazyn produktów gotowych (sprzedaż jest realizowana tylko i wyłącznie z tego miejsca);
- W wyniku wykonania świadczenia przez Grupę nie powstaje lub nie zostaje ulepszony składnik kontrolowany przez klienta, ponieważ do momentu wydania towaru z magazynu składnik jest w pełni kontrolowany przez Grupę;
- W wyniku wykonania świadczenia przez Grupę powstaje składnik aktywów bez alternatywnego dla producenta zastosowania (m.in. z uwagi na znaczące ograniczenia umowne i ograniczenia praktyczne wynikające z różnorodności funkcjonujących rozwiązań i urządzeń hutniczych u klientów jak też bardzo zastrzonych rygorów fizyko-chemicznych kontrolowanych przez klienta przy odbiorze towaru), jednak do momentu kiedy towar nie zostanie wydany klientowi zgodnie z zamówieniem, Grupie nie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

VIII. INFORMACJE POZOSTAŁE**1. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Do momentu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku nie wystąpiły inne zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały omówione w **Rozdz. VIII w pkt. 21. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału** niniejszego raportu.

2. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za analizowany okres.

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

Zobowiązania warunkowe wg tytułów:

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązanie warunkowe na rzecz podmiotu powiązanego, w tym:	300	300
- z tytułu gwarancji bankowej dotyczącej usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	300	300
Zobowiązania warunkowe rzecz podmiotów pozostałych, w tym:	43 309	36 414
- z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego	100	100
- z tytułu gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy	4 183	507
- z tytułu gwarancji bankowej dotyczącej usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	84	84
- z tytułu gwarancji bankowej zwrotu zaliczki	3 044	136
- z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	43	1 721
- z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	35 855	33 866
Razem	43 609	36 714

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych za okres 01.01.2025-31.03.2025 r.

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	RAZEM zobowiązania warunkowe
Stan na dzień 01.01.2025 roku	1 127	1 721	33 866	36 714
Zwiększenia (z tytułu):	6 842	0	1 989	8 831
- wystawienia gwarancji bankowych	6 842	0	0	6 842
- dostaw surowców na skład celny	0	0	1 989	1 989
Zmniejszenia (z tytułu):	258	1 678	0	1 936
- wygaśnięcia zobowiązania z tytułu gwarancji bankowej	253	0	0	253
- pobrania dostaw ze składu konsygnacyjnego	0	1 678	0	1 678
- wyceny na dzień bilansowej zobowiązania z tyt. gwarancji	5	0	0	5
Stan na dzień 31.03.2025	7 711	43	35 855	43 609

Aktywa warunkowe i zmiany aktywów warunkowych

Nie wystąpiły.

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

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

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

Wyliczenie zysku (straty) na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		31.03.2025	31.03.2024
1	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-180	-9 373
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie*	5 573 600	5 095 929
3	Zysk (strata) na jedną akcję	-0,03	-1,84
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,03	-1,84

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		31.03.2025	31.12.2024
1.	Kapitał własny	401 071	401 035
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu*	5 573 600	5 573 600
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	71,96	71,95
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	71,96	71,95

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

W okresie I kwartału 2025 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 31.03.2025 r. nie uległ zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego i kształtuje się następująco:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość jednostkowa (w zł)	Wartość serii / emisji (w zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / zwykła na okaziciela	x	1 368 660	2,5	3 421 650	fundusz założycielski i fundusz przedsiębiorstwa (akcje objęte i opłacone przez Skarb Państwa)	21-06-1996
Seria B / zwykła na okaziciela	x	1 984 320	2,5	4 960 800	kapitał rezerwowy	01-01-1996
Seria C / zwykła na okaziciela	x	500 000	2,5	1 250 000	gotówka (publiczna emisja akcji)	01-01-1997
Seria D / zwykła na okaziciela	x	460 137	2,5	1 150 343	gotówka (subskrypcja prywatna)	30-09-2016
Seria E / zwykła na okaziciela	x	1 946 517	2,5	4 866 293	wkład niepieniężny w postaci akcji ZM Invest S.A.	23-12-2016
RAZEM:	x	6 259 634	2,5	15 649 085		

Kapitał zakładowy na 31.03.2025 r. i 31.12.2024 r.

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Liczba akcji (w szt.)	6 259 634	6 259 634
Wartość nominalna akcji (w zł)	2,5	2,5
Kapitał zakładowy	15 649	15 649

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

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 maja 2025 r. postanowił o przedłożeniu najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wniosku w sprawie wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych, zgodnie z którym rekomenduje dokonanie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 1,10 zł na jedną akcję spółki.

Również w dniu 20 maja 2025 r., Rada Nadzorcza spółki powzięła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu jednostki dominującej.

Ostateczna decyzja w zakresie wypłaty dywidendy zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024.

JEDNOSTKI ZALEŻNE

W okresie sprawozdawczym w spółkach zależnych nie były wypłacane (lub zadeklarowane) dywidendy.

7. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej i zasad wyceny

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa 31.03.2025	Wartość bilansowa 31.12.2024	Wartość godziwa 31.03.2025	Wartość godziwa 31.12.2024	Kategoria instrumentów finansowych
Udziały i akcje, w tym:	1	1	1	1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	1	1	1	1	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	87 020	101 645	87 020	101 645	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności długoterminowe	0	0	0	0	
- należności krótkoterminowe	87 020	101 645	87 020	101 645	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	386	536	386	536	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	386	467	386	467	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	0	69	0	69	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 382	24 328	29 382	24 328	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa 31.03.2025	Wartość bilansowa 31.12.2024	Wartość godziwa 31.03.2025	Wartość godziwa 31.12.2024	Kategoria instrumentów finansowych
Kredyty bankowe i pożyczki	58 099	74 569	58 099	74 569	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	22 836	24 545	22 836	24 545	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	35 263	50 024	35 263	50 024	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:	54 149	52 605	54 149	52 605	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	
- zobowiązania krótkoterminowe	54 149	52 605	54 149	52 605	
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	799	878	799	878	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	500	579	500	579	
- zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	299	299	299	299	

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

Wartość poczynionych zobowiązań ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy dotyczących zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych została zaprezentowana w **Rozdz. VII w pkt. 2.5. Informacje o zmianach rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych (...)** niniejszego raportu.

W uzupełnieniu powyższej informacji jednostka dominująca dodatkowo wyjaśnia, że w 2025 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są w okresie trwałości projektów:

- POIR Działanie 2.1 „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.”

oraz

- POIŚ Działanie 1.6. Promowanie wykorzystywania wysokosprawnej kogeneracji ciepła i energii elektrycznej w oparciu o zapotrzebowanie na ciepło użytkowe Poddziałanie 1.6.1. Źródła wysokosprawnej kogeneracji pt.: "Budowa wysokosprawnej kogeneracji z wykorzystaniem energii w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A."

Zawarcie umów o dofinansowanie z dotacji unijnych w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój oraz Infrastruktura i Środowisko wymagało wystawienia przez Zarząd ZMR S.A. weksli in blanco, jako wymóg formalny zabezpieczający prawidłowe wykorzystanie otrzymanych środków w zakresie realizacji projektów oraz w okresie ich trwałości. Projekty te przez 5 lat będą w okresie trwałości, gdzie jednostka dominująca będzie zobowiązana do utrzymania wskaźników rezultatu.

W opinii jednostki dominującej nie występują zagrożenia realizacji wskaźników rezultatu w okresach ich trwałości.

9. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej.

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” prowadzona jest w jednym segmencie, tj. *wyrobów ogniotrwałych*. Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 105 mln zł.

Decydujący wpływ na wygenerowany w tym okresie poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. ZM Nieruchomości Sp. z o.o. realizowała przychody z tytułu wynajmu nieruchomości będących w jej posiadaniu, spółka zależna Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. realizowała projekty związane z działalnością inżynierską, natomiast spółka ZMR North America Inc. podejmowała działania w zakresie pozyskania zamówień i realizowała sprzedaż materiałów ogniotrwałych produkowanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Spółka ZMR Consulting GmbH. prowadziła działalność marketingową i doradczą.

W poniższej tabeli przedstawiono poziom i dynamikę sprzedaży wg branż za I kwartał 2024 roku i I kwartał 2025 roku.

Sprzedaż w ujęciu wartościowym wg branż [w tys. zł]

Wyszczególnienie	I kwartał 2025	I kwartał 2024	Zmiana	Dynamika
1	2	3	2-3	2/3-1
Hutnictwo żelaza i stali	53 792	61 566	-7 774	-12,6%
Hutnictwo metali nieżelaznych	21 447	24 377	-2 930	-12,0%
Przemysł cementowo - wapienniczy	26 084	25 086	998	4,0%
Odlewnie	964	1 529	-565	-37,0%
Pozostali odbiorcy	741	2 120	-1 379	-65,0%
Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru i produkcyjnych	103 028	114 678	-11 650	-10,2%
Pozostała sprzedaż	2 000	5 040	-3 040	-60,3%
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	105 028	119 718	-14 690	-12,3%

Ze względu na udział przychodów realizowanych przez jednostkę dominującą w przychodach Grupy Kapitałowej, informacja na temat sytuacji rynkowej i dokonań w okresie, który obejmuje raport dotyczy Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

W I kwartale 2025 roku gospodarka globalna była pod wpływem wahających się cen surowców oraz energii, co wpłynęło na koszty produkcji w wielu sektorach.

W segmencie hutnictwa żelaza i stali, gdzie Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dostarczają od lat materiały ogniotrwałe, które są kluczowe dla procesów metalurgicznych, wzrost cen energii i surowców wpłynął na koszty produkcji stali. Z tego powodu część globalnych producentów stali ogłosiła programy redukcji kosztów operacyjnych kierując jednocześnie oczekiwania partycypacji w tych programach do swoich dostawców.

Przemysł cementowo – wapienniczy odczuł skutki globalnej dekonunktury. Spadek inwestycji infrastrukturalnych w Europie oraz zmniejszenie popytu na materiały budowlane miały wpływ na wolumen sprzedaży w tym sektorze. Dodatkowo rosnące koszty produkcji skłoniły firmy do poszukiwania bardziej efektywnych rozwiązań technologicznych. Wzrost konkurencji ze strony tanich producentów z Azji Południowo – Wschodniej dodatkowo wpłynął na ceny i marże.

W sektorze metali nieżelaznych, szczególnie miedzi, wzrost cen surowców i energii również wpłynął na koszty produkcji, a globalne zmiany w podaży i popycie surowców, w tym miedzi i aluminium, miały znaczący wpływ na rynek.

Presja kosztowa u wiodących odbiorców wyrobów Spółki zwiększyła zapotrzebowanie na efektywne i trwałe materiały ogniotrwałe, które mogą obniżyć koszty operacyjne hut nie tylko poprzez ceny ale także ich żywotność eksploatacyjną.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. konsekwentnie realizując swoją strategię opartą na dywersyfikacji produktowej i geograficznej mogły skutecznie umocnić swoją pozycję na rynku, oferując nowe produkty i technologie, które zwiększają trwałość i efektywność energetyczną urządzeń używanych w kluczowych dla przychodów Spółki segmentach.

Spółka inwestowała w nowoczesne technologie cyfrowe, które pozwalają na optymalizację procesów produkcyjnych i zarządzania. Wprowadzenie zaawansowanych systemów monitorowania i analizy danych pozwoliło na zwiększenie efektywności operacyjnej i lepsze dostosowanie oferty do potrzeb klientów.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. aktywnie działały na rzecz redukcji emisji CO₂, wprowadzając bardziej ekologiczne technologie produkcji. Wzrost świadomości ekologicznej wśród klientów oraz rosnące regulacje dotyczące emisji gazów cieplarnianych mają wpływ na zwiększenie popytu na produkty Spółki. Ponadto Spółka kontynuowała dynamiczny rozwój, inwestując w nowe rynki zbytu i poszukując nowych możliwości biznesowych. Wysoki poziom zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe w różnych sektorach przemysłu pozwolił na ekspansję na nowe rynki, zarówno w Europie, jak i globalnie.

Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A. skutecznie realizowały strategię 4D, umacniając swoją pozycję na rynku w I kwartale 2025 roku, mimo wyzwań związanych z rosnącymi kosztami produkcji i zmieniającym się klimatem gospodarczym.

Podsumowanie sprzedaży

W I kwartale 2025 roku sprzedaż ogółem wyniosła 105 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 była niższa o 12,3%. Udział eksportu po trzech miesiącach 2025 roku wzrósł do 68% całości sprzedaży, w I kwartale 2024 roku wynosił 67%.

Segmenty rynku

Segment żelaza i stali – sprzedaż wyniosła 53,8 mln zł i w ujęciu narastającym po trzech miesiącach 2025 roku niższa o 12,6% w ujęciu r/r.

Segment metali nieżelaznych – w I kwartale 2025 roku sprzedaż wyniosła 21,4 mln zł i była niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 12%.

Segment cementowo – wapienniczy – narastająco po trzech miesiącach 2025 roku sprzedaż wyniosła 26,1 mln zł i była o 4% wyższa w stosunku do I kwartału 2024 roku.

Pozostałe segmenty – w I kwartale 2025 roku sprzedaż ukształtowała się na znacznie niższym poziomie aniżeli w I kwartale 2024 roku. Spadek dotyczył głównie sprzedaży w segmencie odlewni oraz w segmencie koksownictwa, z uwagi na brak inwestycji remontowych na obsługiwanym rynku.

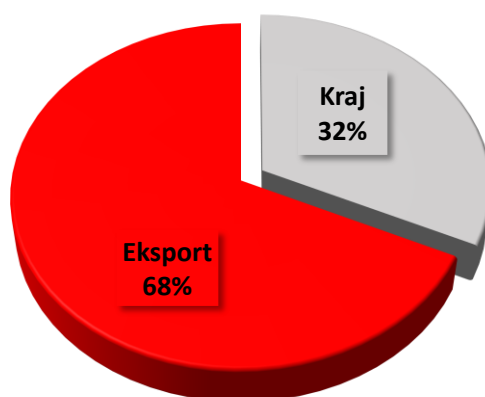
Pomimo tego, że Zakłady Magnezytowe „ROP CZYCE” S.A. prowadzą działalność w niezwykle trudnych warunkach rynkowych, wynikających z globalnej dekonunktury w branży materiałów ogniotrwałych, skutecznie podtrzymywane są relacje z głównymi odbiorcami w wiodących segmentach rynkowych obsługiwanych przez Spółkę. Spółka jest zaangażowana w szereg dużych projektów w segmencie NonFerrous, z których na szczególną uwagę zasługuje wielomilionowy kontrakt na dostawy do Hiszpanii realizowany w 2025 roku oraz wieloletni kontrakt ramowy podpisany z KGHM Polska Miedź S.A., o którym Spółka informowała w raporcie numer 2/2025 w dniu 3 kwietnia 2025 r.

Uzyskane wyniki, pomimo spadku wartości sprzedaży, należy ocenić pozytywnie w kontekście ogólnych wyzwań gospodarczych. Potencjał techniczny i handlowy Spółki jest w pełni zaangażowany w realizację długofalowej strategii, obejmującej dalszą optymalizację oferty materiałowej i serwisowej. Prowadzone na szeroką skalę działania handlowe i techniczne dają perspektywę stabilnego rozwoju w kolejnych okresach.

Niemniej jednak wojna handlowa, którą wypowiedziały światu Stany Zjednoczone, znacząco wpływa na sytuację gospodarczą we wszystkich zakątkach globu. Tak wynika z raportu Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), która obniżyła prognozy wzrostu na lata 2025 i 2026 dla kilkunastu państw należących do G20. Instytucja wskazuje, że wysiłki na rzecz pobudzenia PKB i obniżenia inflacji po zawirowaniach związanych z pandemią koronawirusa zostaną przyćmione przez rosnące cła i niestabilną sytuację polityczną. Według OECD globalny rozwój gospodarczy spowolni z 3,2% w 2023 roku do 3,1% w 2024 roku i 3% w 2025 roku.

W I kwartale 2025 roku struktura sprzedaży Zakładów Magnezytowych „ROP CZYCE” S.A. w podziale kraj – eksport kształtowała się następująco:

**Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A.
w I kwartale 2025 roku**



Struktura sprzedaży zaprezentowana na powyższym wykresie została przygotowana w ujęciu zarządczym i opiera się na geograficznym podziale ostatecznych konsumentów materiałów ogniotrwałych ZMR S.A.

11. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Emitent prezentuje wybrane dane finansowe Grupy oraz wybrane alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Wskaźniki te stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej i dodatkowo są źródłem (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy) wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. zł]	I kwartał 2025	I kwartał 2024	Zmiana w tys. zł
	1	2	1-2
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	105 028	119 718	-14 690
Zysk brutto ze sprzedaży	16 031	15 321	710
Zysk na działalności operacyjnej + Amortyzacja (EBITDA)	8 081	-4 858	12 939
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	3 686	-8 889	12 575
Zysk/Strata netto	-180	-9 373	9 193
RENTOWNOŚĆ BRUTTO (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/przychody netto ze sprzedanych produktów, towarów i mat.)	15,3%	12,8%	
RENTOWNOŚĆ EBITDA ((zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	7,7%	-4,1%	
RENTOWNOŚĆ EBIT (zysk na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	3,5%	-7,4%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto./przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	-0,2%	-7,8%	

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” w I kwartale 2025 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów na poziomie 105 mln zł, niższym w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 o 12,3%. Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży Grupa odnotowała w analizowanym okresie istotną poprawę wyników finansowych na wszystkich poziomach działalności w porównaniu do I kwartału 2024 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 16 mln zł, z rentownością brutto w wysokości 15,3%. Wynik na działalności operacyjnej w analizowanym okresie był dodatni i wyniósł 3,7 mln zł. Był to zdecydowanie wyższy poziom od uzyskanego po trzech miesiącach 2024 roku (+12,6 mln zł). Tak istotna zmiana wynikała przede wszystkim z niższego poziomu kosztów sprzedaży (determinowanych poziomem przychodów ze sprzedaży), kosztów ogólnego zarządu (w I kwartale 2024 roku uwzględniały wartość godziwą usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznane opcje na akcje) oraz pozostałych kosztów operacyjnych (w I kwartale 2024 roku uwzględniały saldo odpisów z tyt. utraty wartości należności).

W okresie I kwartału 2025 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała ujemne saldo na działalności finansowej, wynikające głównie z poniesionych kosztów odsetek od kredytów bankowych oraz starty z tytułu różnic kursowych. Ostatecznie I kwartał 2025 roku Grupa Kapitałowa zamknęła niewielką stratą netto w wysokości 0,2 mln zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
	1	2	1-2	(1-2)/2	1	2
SUMA BILANSOWA	579 340	590 936	-11 596	-2,0%	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe	289 056	291 199	-2 143	-0,7%	49,9%	49,3%
Aktywa obrotowe	290 284	299 737	-9 453	-3,2%	50,1%	50,7%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	401 071	401 035	36	0,0%	69,2%	67,8%
Zobowiązania długoterminowe	63 219	65 410	-2 191	-3,3%	10,9%	11,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	115 050	124 491	-9 441	-7,6%	19,9%	21,1%

Według stanu na dzień 31.03.2025 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowała się na poziomie niższym w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2024 roku (-11,6 mln zł). W obszarze aktywów spadek ten dotyczył zarówno aktywów trwałych jak i obrotowych. W grupie aktywów trwałych niższy stan na koniec marca 2025 roku w porównaniu do stanu z końca 2024 roku wykazywały rzeczowe aktywa trwałe (-2,5 mln zł). Stan aktywów obrotowych zmniejszył się o 9,4 mln zł, głównie z powodu niższego poziomu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (-12,1 mln zł). Niewielki spadek odnotowano również w obszarze zapasów (-1,8 mln zł), wzrósł natomiast stan środków pieniężnych (+5 mln zł).

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa zarządzała zasobami finansowymi w sposób należyty, z zachowaniem możliwie najwyższej efektywności wykorzystania tych zasobów. Źródłem finansowania działalności Grupy w analizowanym okresie były w szczególności środki własne oraz kredyty bankowe.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na koniec marca 2025 roku wynosił 401 mln zł i kształtował się na poziomie zbliżonym do stanu z końca 2024 roku. Zobowiązania długoterminowe były nieznacznie niższe w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2024 roku. Istotniejsze odchylenia wystąpiły w grupie zobowiązań krótkoterminowych, ich poziom był niższy o 9,4 mln zł w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2024 roku. Decydujący wpływ na tą relację miało zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych (-14,8 mln zł). Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na 31.03.2025 roku ukształtował się na poziomie 58,1 mln zł. Był to poziom niższy w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2024 r. o 16,5 mln zł. Wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA (zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja) na koniec marca 2025 roku ukształtował się na bezpiecznym poziomie i wyniósł 0,8.

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczność działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe jest uzależnione 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 – przykładem jest branża cementowo – wapiennicza, w której główne remonty pieców przeprowadzane są w okresie zimowym i wiosennym, kiedy popyt na cement i wapno jest mniejszy.

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

Nie wystąpiły.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2025 rok

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2025 rok.

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

Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 marca 2025 roku wynosił 15 649 085 zł i dzielił się na 6 259 634 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od 25 kwietnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 22 maja 2025 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

W związku z powyższym wg informacji posiadanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariat Spółki, w tym wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, przedstawia poniższa tabela. W tabeli przedstawiono dane, o których Spółka powzięła wiedzę zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
ZMR S.A. (akcje własne) ^{a)}	686 034	10,96%	686 034	10,96%
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H	1 317 316	21,04%	1 317 316	21,04%
Porozumienie akcjonariuszy z dn.26.11.2018r. ^{b)}	2 625 719	41,95%	2 625 719	41,95%
w tym:				
Józef Siwiec	1 529 610	24,44%	1 529 610	24,44%
Marian Darłak	596 722	9,53%	596 722	9,53%
Porozumienie akcjonariuszy z dn.10.02.2021r. ^{c)}	3 943 035	62,99%	3 943 035	62,99%
w tym:				
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H	1 317 316	21,04%	1 317 316	21,04%
Józef Siwiec	1 529 610	24,44%	1 529 610	24,44%
Marian Darłak	596 722	9,53%	596 722	9,53%

a) akcje własne Spółki, z których prawo głosu nie jest wykonywane,

b) w dniu 26.11.2018 r. doszło do zawarcia przez akcjonariuszy Spółki: Pana Józefa Siwca, Pana Mariana Darłaka, Pana Roberta Duszkiwicza, Pana Roberta Siwca, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Miqso oraz Pana Zbigniewa Czapka pisemnego Porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie do liczby głosów, która spowodowała powstanie obowiązków wezwaniowych po stronie podmiotu dominującego (a więc po stronie członków Porozumienia), wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, a więc też i akcje własne posiadane przez Spółkę. Przy uwzględnieniu akcji własnych posiadanych przez Spółkę będącą podmiotem zależnym Porozumienia zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie oraz objętych akcji przez Strony Porozumienia w ramach realizacji V transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada łącznie 3 311 753 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 52,91% ogólnej liczby głosów w Spółce.

c) w dniu 10.02.2021 r. doszło do zawarcia przez akcjonariuszy Spółki: Pana Józefa Siwca, Pana Mariana Darłaka, Pana Roberta Duszkiwicza, Pana Roberta Siwca, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Miqso, Pana Zbigniewa Czapkę oraz Interminex Handelsgesellschaft m.b.H pisemnego Porozumienia dotyczącego nabywania akcji oraz zgodnego działania w celu wycofania z obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki. Przy uwzględnieniu akcji własnych posiadanych przez Spółkę będącą podmiotem zależnym Porozumienia zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie oraz objętych akcji przez Strony Porozumienia w ramach realizacji V transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada łącznie 4 629 069 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 73,95% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 25 kwietnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 22 maja 2025 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się i przedstawia się następująco:

ZARZĄD

Józef Siwiec	1 529 610 sztuk (nie uległ zmianie)
Marian Darłak	596 722 sztuk (nie uległ zmianie)

Robert Duszkiewicz	129 350 sztuk (nie uległ zmianie)
Jerzy Gdula	83 606 sztuk (nie uległ zmianie)

RADA NADZORCZA

Lesław Wojtas	nie posiada
Roman Wenc	72 069 sztuk (nie uległ zmianie)
Andrzej Pietruszyński	nie posiada
Grzegorz Ubysz	nie posiada
Krzysztof Mazur	nie posiada

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów w spółkach zależnych: Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o., ZM Nieruchomości Sp. z o.o., ZMR North America INC oraz ZMR Consulting GmbH.

17. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowanie cywilne z powództwa Spółki przeciwko Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A.

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

Przedmiotem postępowania jest zwrot nienależnego świadczenia uiszczanego przez ZMR S.A. na rzecz Banku w okresie od sierpnia 2008 roku do grudnia 2014 roku, które powstało w wyniku rozliczeń w zakresie transakcji terminowych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9 320 tys. zł, 2 650 tys. EUR oraz 1 540 tys. USD. Przedmiotowe postępowanie sądowe znajduje się w fazie powołania biegłego. Z powodu wniesienia pozwu ZMR S.A. otrzymała od Banku Handlowego wezwanie do zapłaty kwoty 31 205 tys. zł, co do której w odpowiedzi na pozew Bank Handlowy zgłosił zarzut potrącenia. Kwota ta była następstwem zawartego porozumienia restrukturyzacyjnego z Bankiem Handlowym, z którego ZMR S.A. wywiązała się w całości w 2014 roku. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wystosowały odpowiedź do Banku Handlowego, traktując to wezwanie jako pozbawione podstaw faktycznych i prawnych oraz nie znajdujące uzasadnienia zapłaty. Następnie ZMR S.A. otrzymała odpowiedź od pozwanego co do złożonego w grudniu 2015 roku pozwu. Replika przygotowana przez ZMR S.A. została złożona do Sądu Okręgowego w Warszawie z początkiem II półrocza 2016 roku. W dniu 03.11.2016 roku pozwany złożył duplikę w odpowiedzi na replikę ZMR S.A. Sąd Okręgowy w Warszawie skierował strony do mediacji, mediacje nie zakończyły się zawarciem ugody. Postępowanie jest w toku.

Postępowanie z powództwa Banku Handlowego S.A. przeciwko Zakładom Magnezytowym „ROPCZYCE” S.A.

W dniu 01.07.2022 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie Wydział Gospodarczy (sygn. akt XVI GC 1924/21) odpis pozwu Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 4.685.284,79 zł wraz z odsetkami w wysokości 2,67% w skali roku naliczanymi od kwoty 31.205.436,60 zł za okres od dnia 15.03.2016 r. do dnia zapłaty. Wyżej wymieniony pozew pozostaje w związku z powództwem Spółki przeciwko Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. wytoczonym przez Spółkę w grudniu 2015 r. o zwrot nienależnego świadczenia uiszczanego przez Spółkę na rzecz wskazanego banku w okresie od sierpnia 2008 r. do grudnia 2014 r. Spółka kwestionuje roszczenie wskazane w pozwie i w przepisowym terminie złożyła odpowiedź na pozew zawierającą również stosowne wnioski dowodowe

(RB 19/2022). Sąd postanowił o połączeniu niniejszej sprawy ze sprawą opisaną w punkcie powyżej – do wspólnego rozpoznania. Postępowanie dowodowe jest w toku.

Sprawa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 kwietnia 2021 roku.

W dniu 11 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację o wytoczeniu powództwa przeciwko Emitentowi wspólnie przez 15 podmiotów w zakresie podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta 28 kwietnia 2021 r. uchwały nr 3 w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji (RB 32/2021). Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2021 roku w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji poprzez wstrzymanie wykonania uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie o sygn. akt XVI GC 881/21 (RB 36/2021). Na postanowienie o zabezpieczeniu Spółka w dniu 13 lipca 2021 roku złożyła zażalenie, które zostało oddalone. Postanowieniem z dnia 27 marca 2025 roku (sygn. akt VII S 5/25) Sąd Apelacyjny w Warszawie stwierdził, że w niniejszej sprawie (XVI GC 881/21) nastąpiła przewlekłość postępowania. Skargę na przewlekłość postępowania złożyła Spółka. Sprawa nadal oczekuje rozpoznania merytorycznego przez Sąd.

Postępowanie przed KNF w sprawie udzielenia zezwolenia na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

W związku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 kwietnia 2021 r. w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji, istotnym postępowaniem administracyjnym jest postępowanie przed KNF w sprawie udzielenia zezwolenia na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. W ramach tego postępowania w dniu 28 lipca 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła o jego zawieszeniu (RB 37/2021). W dniu 14 września 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację, iż Sąd oddalił zażalenie Spółki na postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały nr 3 w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, poprzez wstrzymanie wykonania uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie (RB 38/2021).

18. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2025 roku Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

19. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2025 roku zarówno Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 maja 2025 r. postanowił o przedłożeniu najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wniosku w sprawie wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych, zgodnie z którym rekomenduje dokonanie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 1,10 zł na jedną akcję spółki.

Również w dniu 20 maja 2025 r., Rada Nadzorcza spółki powzięła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu jednostki dominującej.

Ostateczna decyzja w zakresie wypłaty dywidendy zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024.

W zakresie powyższych informacji nie ma zmian, które miałyby negatywny wpływ na możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Przedstawione niżej czynniki zewnętrzne - makroekonomiczne i globalne, a także czynniki wewnętrzne, stanowią od wielu lat podstawę do określania perspektyw rozwojowych Grupy Kapitałowej na kolejne okresy. W ostatnich latach wystąpiły jednak nowe czynniki, które wpływają na sytuację gospodarczą w układzie globalnym. Należą do nich przede wszystkim uwarunkowania geopolityczne związane z trwającą wojną na Ukrainie, a wcześniej globalna pandemia.

Szczególnie istotnym czynnikiem, który w sposób ciągły wpływa na warunki działalności gospodarczej począwszy od 2022 roku nie tylko w Polsce, ale również w skali globalnej, jest trwająca wojna na Ukrainie wywołana agresją zbrojną ze strony Rosji. Należy mieć na uwadze, że przedłużający się konflikt będzie nadal prowadzić do zaburzeń w światowym handlu oraz do dalszego pogorszenia sytuacji na wielu rynkach, w tym na rynkach paliw i energii, co może się przekładać na zwiększenie niepewności oraz na dalsze wzrosty poziomu cen. Także istotnym czynnikiem, który będzie wpływał na światową gospodarkę szczególnie w obszarze logistyki, jest wojna na Bliskim Wschodzie.

Do głównych czynników makroekonomicznych i globalnych, tj. zewnętrznych należą:

- **sytuacja makroekonomiczna w Polsce:** Spółka od wielu lat dywersyfikuje swoją działalność w wymiarze geograficznym, dzięki czemu uzyskuje większe bezpieczeństwo swojej działalności; dlatego na działalność gospodarczą Spółki wpływa zarówno koniunktura na rynkach światowych, jak i w gospodarce polskiej; istotne są przede wszystkim takie wskaźniki jak: tempo wzrostu gospodarczego i poziom produkcji przemysłowej, inwestycje w gospodarce narodowej, w tym inwestycje rozwojowe przedsiębiorstw, inwestycje infrastrukturalne, polityka fiskalna i monetarna państwa, polityka ekologiczna, stopy procentowe, kursy walutowe, stopa bezrobocia, poziom inflacji i ceny czynników produkcji, w tym ceny nośników energetycznych; czynniki te tworzą warunki dla działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę, jednak biorąc pod uwagę przede wszystkim trudne do oszacowania dalsze skutki wojny Rosji z Ukrainą i wojny na Bliskim Wschodzie należy mieć

świadomość, że w obecnej sytuacji poziomy i skala oddziaływań tych czynników są trudne do przewidywania na kolejne okresy sprawozdawczych; dotyczy to także prognoz makroekonomicznych w zakresie PKB, inflacji, stóp procentowych, nakładów inwestycyjnych, kursów walut, cen nośników energii czy też sytuacji na rynkach surowcowych;

- **koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; skutki dla rynku polskiego i UE wynikające z daleko idących ograniczeń w handlu zagranicznym z Rosją i Białorusią oraz zakazu importu do Europy z tych kierunków wielu wyrobów przemysłowych, w tym wyrobów stalowych; ewentualne dalsze pakiety sankcji gospodarczych ze strony krajów Unii Europejskiej i USA;
- **sytuacja geopolityczna w Europie i na świecie:** ewentualne bariery i ograniczenia swobody w międzynarodowej wymianie handlowej; istotną uwagę w tym zakresie należy zwrócić na trwającą wojnę na Ukrainie i na nałożenie przez Unię Europejską i Stany Zjednoczone kilku pakietów daleko idących sankcji gospodarczych i finansowych na Rosję i częściowo na Białoruś; wpłynęło to bezpośrednio na radykalną zmianę sytuacji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach wschodnich; należy podkreślić, że globalne skutki wojny i ich wpływ na poszczególne rynki na świecie i na gospodarkę globalną, a tym samym na wyniki finansowe podmiotów gospodarczych w przyszłych okresach są nadal trudne do przewidzenia, jednak należy przyjąć, że będą oddziaływać zarówno na sytuację makroekonomiczną w Polsce, jak też na pozostałych obsługiwanych przez Spółkę rynkach w Europie i na świecie, przekładając się na sytuację na rynkach surowych, co może jeszcze silniej niż dotychczas wpływać na działalność i wyniki finansowe Spółki w przyszłych okresach;
- **koniunktura w gospodarce światowej** wpływająca zarówno na popyt na wyroby oferowane przez Grupę Kapitałową na rynkach zagranicznych, jak też na rynki surowcowe, mające przełożenie na dostępność oraz ceny surowców i materiałów niezbędnych do produkcji; w tym kontekście należy zwrócić uwagę na znaczny wpływ na rynki surowcowe sytuacji w gospodarce chińskiej, a także na procesy koncentracji złóż surowcowych w innych rejonach świata; uwarunkowania te będą przekładać się na sytuację na rynkach surowcowych i na ceny surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych w kolejnych okresach sprawozdawczych; koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania Spółki ze względu na znaczny udział eksportu w strukturze sprzedaży podstawowej oraz dużą skalę importu przede wszystkim surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych, dlatego zakłócenia w funkcjonowaniu światowych łańcuchów dostaw, które mogą ulec jeszcze nasileniu w efekcie szeroko rozumianych skutków wojen na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, mogą oddziaływać na działalność Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych; jednocześnie należy też podkreślić, że dywersyfikacja geograficzna działalności Spółki, uwzględniająca sytuację społeczno – gospodarczą i bezpieczeństwo obrotu handlowego jest i będzie czynnikiem stabilizującym ewentualne wahania koniunktury na poszczególnych rynkach eksportowych; trudne do przewidzenia skutki gospodarcze wojny na Ukrainie w zakresie ich dalszego negatywnego wpływu na ceny czynników produkcji, w tym szczególnie energii elektrycznej i paliw, zwłaszcza w energochłonnych branżach, w tym producentów stali w Polsce; należy również mieć na uwadze dynamiczne zmiany w polityce celnej USA, które mogą w istotny sposób oddziaływać na gospodarkę globalną we wszystkich rejonach świata;
- **sytuacja na rynkach finansowych** – zmienność kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego Spółki; wysoki poziom stóp procentowych i niepewność co do dalszej polityki w tym zakresie, wpływające na wysoki wzrost kosztów finansowych i kosztu kapitału zaangażowanego w finansowanie działalności gospodarczej, szczególnie w sferze inwestycji, co przy

wysokiej inflacji może mieć wpływ na spadek aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw i całych branż;

- ➔ **sytuacja na rynkach paliw i energii** – produkcja ceramiki ogniotrwałej ze względu na wykorzystywane procesy technologiczne należy do stosunkowo energochłonnych dziedzin gospodarki na świecie; w procesach tych wykorzystywana jest energia elektryczna i gaz ziemny, który jest podstawowym nośnikiem energetycznym i w tym zakresie możliwości jego substytucji są bardzo ograniczone; wzrost cen energii szczególnie w Europie, wynikający m. in. z polityki klimatycznej i energetycznej oraz wzrost cen gazu, przekładają się bezpośrednio na sytuację finansową producentów ceramiki ogniotrwałej nie tylko w Polsce ale i w pozostałych krajach UE; należy zaznaczyć, że wpływa to także na wzrost kosztów produkcji w energochłonnych branżach wykorzystujących ceramikę ogniotrwałą; w celu podniesienia bezpieczeństwa energetycznego i poprawy gospodarki energetycznej, w latach wcześniejszych Spółka przeprowadziła szereg modernizacji zwiększających efektywność procesów technologicznych opartych na paliwie gazowym oraz zrealizowała inwestycję w zakresie budowy jednostki kogeneracyjnej do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła o całkowitej mocy 2,3 MWe; istotnym przedsięwzięciem mającym na celu podniesienie bezpieczeństwa energetycznego Spółki i dalszej transformacji proekologicznej była inwestycja w budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 1,7 MW; całkowity koszt tej inwestycji to 1,1 mln euro; produkowana energia w całości jest zużywana na własne potrzeby produkcyjne Spółki; zainwestowano również w budowę stacji magazynowania i regazyfikacji gazu LNG, jako alternatywne źródło zaopatrzenia, planowane są kolejne inwestycje w OZE;
- ➔ **ewentualne działania Komisji Europejskiej** (np. wprowadzanie tymczasowych ceł, tworzenie zachęt do stymulowania popytu, zapewnienie producentom odpowiedniego poziomu bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂); ewentualne pozytywne efekty zapowiadanych przez KE działań zmierzających do wprowadzenia deregulacji w europejskich gospodarkach;
- ➔ **długofalowe skutki rynkowe powstania największego na rynku światowym podmiotu w branży materiałów ogniotrwałych**, w wyniku fuzji RHI - Magnesita (pojawienie się na rynku podmiotu o bardzo silnej pozycji konkurencyjnej i rynkowej, z najszerzą ofertą produktową, mogącego agresywnie i elastycznie konkurować na rynkach światowych z wykorzystaniem silnego zaplecza finansowego, marketingowego i badawczo-rozwojowego wraz z zapleczem surowcowym).

Do czynników **wewnętrznych** istotnych dla rozwoju Grupy zaliczyć można przede wszystkim:

- ➔ **dywersyfikację**: konsekwentna od wielu lat realizacja przez ZMR S.A. strategii rozwojowej umożliwiła zdywersyfikowanie rynku zbytu w wymiarze branżowym, geograficznym, produktowym i inżynierskim; szczególny nacisk położony jest na rozwój sprzedaży do segmentów, które dają większe poczucie stabilności (np. przemysł metali nieżelaznych, przemysł cementowo-wapienniczy i odlewnictwo); systematycznie zmniejsza się tym samym wrażliwość na wahania koniunktury na poszczególnych obsługiwanych rynkach, szczególnie w segmencie hutnictwa żelaza i stali (jednak nadal pozostaje ono jednym z głównych klientów Spółki); systematyczne budowanie pozycji ZMR S.A. na rynkach zagranicznych, poprzez ich rozszerzanie i dywersyfikację o nowe kierunki m.in. w Europie, Azji i Australii; przedsięwzięciem związanym z dywersyfikacją geograficzną sprzedaży i rozwojem eksportu jest utworzenie spółki zależnej na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej; misją tej spółki jest rozwijanie działalności handlowej i marketingowej na rynkach Ameryki Północnej w zakresie wyrobów ogniotrwałych produkowanych przez Emitenta; ponadto w ramach tej strategii w 2021 r. powołana została na terenie Austrii spółka ZMR Consulting GmbH ze 100% udziałem ZMR S.A. z misją prowadzenia działalności doradczej oraz marketingowej na rynkach eksportowych, która stanowi wsparcie dla strategii dalszego wzmocnienia pozycji Spółki na rynku

globalnym; strategia dywersyfikacji powinna nadal pozytywnie wpływać na działalność Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych, jej dotychczasowe efekty umożliwiły między innymi zmniejszenie negatywnego wpływu na wyniki finansowe wahań koniunktury gospodarczej w różnych rejonach świata, w tym również wynikających z wojny na Ukrainie;

- **inżyniering** - w przyjętej strategii rozwoju ZMR S.A. położono silny nacisk na wzrost udziału w strukturze sprzedaży kompleksowych usług serwisowych i ceramicznych – dywersyfikacja sfery usług związanych z ceramiką ogniotrwałą – w tym celu powołana została spółka Ropczyce Engineering Sp. z o.o. ze 100% udziałem ZMR S.A.; spółka realizuje usługi inżynierskie związane z projektowaniem i wykonawstwem kompleksowych remontów ceramicznych urządzeń cieplnych oraz kompleksowych projektów inwestycyjnych u klientów ZMR S.A. w różnych rejonach świata; tym samym został zrealizowany cel strategiczny w postaci budowy grupy produkcyjno-inżynierskiej o charakterze kooperacyjnym, oferującej kompleksową obsługę inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”); rozwój tej działalności jest realizowany także przy współpracy z wieloma krajowymi i zagranicznymi partnerami biznesowymi, a także z renomowanymi firmami światowymi; zdywersyfikowane grono partnerów biznesowych w zakresie obsługi inżynierskiej związanej z branżą wyrobów ogniotrwałych zapewnia dużą swobodę i elastyczność oraz umożliwia pełne dostosowanie oferty do wymagań poszczególnych klientów, zarówno w układzie geograficznym, jak i branżowym; o pozytywnych perspektywach rozwoju szeroko rozumianego inżynieringu w zakresie projektowania i zastosowań ceramiki ogniotrwałej świadczy rozpoczęcie przez Spółkę w 2024 roku kompleksowej obsługi serwisowej Huty Celsa Ostrowiec w ramach czteroletniej umowy handlowej; w ramach tego kontraktu Spółka dostarcza kontrahentowi ceramikę ogniotrwałą i zapewnia stały serwis instalacyjny i eksploatacyjny, a rozliczenia dokonywane są wskaźnikowo; ponadto w kwietniu 2025 roku ZMR S.A. zawarły wieloletnią umowę (lata 2025-2031) z KGHM Polska Miedź S.A. na realizację dostaw wyrobów ogniotrwałych wraz z kompleksowymi usługami inżynierskimi związanymi z tymi wyrobami (RB 2/2025); w kolejnych okresach sprawozdawczych kontynuowane będą prace zmierzające do dalszego rozwoju Grupy i poszerzania jej zakresu działalności m.in. o kompleksowe wykonawstwo urządzeń i instalacji w przemyśle ochrony środowiska; spółka Ropczyce Engineering zrealizowała już w tym obszarze własne projekty, a w toku realizacji są kolejne; nie można jednak wykluczyć, że ze względu na ryzyko wystąpienia dalszych negatywnych skutków przedłużania się wojny na Ukrainie, także działalność tej spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych może być narażona na znaczne utrudnienia wynikające ze zmniejszenia aktywności gospodarczej na świecie, nieprzewidywalności cen czynników produkcji, w tym wyrobów stalowych i energii oraz zaburzeń w zakresie ich podaży;

➤ **innowacyjność oraz R&D:**

- *wysoki poziom kompleksowości* oferty produktowej wzbogaconej o obsługę instalacyjno-montażową i serwis (projektowanie, dostawa ceramiki, zabudowa, nadzór, doradztwo techniczne, serwis posprzedażowy); systematyczne zwiększanie udziału w portfelu ZMR S.A. zleceń realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych umożliwiających wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych;
- *systematyczne zwiększanie udziału* w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej i obniżonym śladem węglowym, co jest efektem prac Centrum Badawczo-Rozwojowego wyrobów ogniotrwałych;
- *Centrum Badawczo-Rozwojowe*: dzięki zrealizowanym inwestycjom w tym obszarze, współfinansowanym przez Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju, ZMR S.A. dysponuje obecnie wyspecjalizowaną jednostką badawczo-rozwojową, skupiającą specjalistyczny personel o wysokim kapitale intelektualnym; dzięki temu intensyfikuje prace w kierunku poszukiwania

nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych oraz technologii produkcji z uwzględnieniem aspektów proekologicznych i minimalizacji tzw. śladu węglowego, dedykowanych nie tylko dla poszczególnych segmentów rynku ale i dla indywidualnych klientów, a także rozwija specjalistyczne usługi projektowe i inżynierskie związane z szeroko rozumianą branżą wyrobów ogniotrwałych z wykorzystaniem innowacyjnych technologii, w tym projektowania i druku 3d; innowacyjne technologie produkcji dają ponadto możliwość generowania dodatkowych korzyści wynikających z ich transferu;

- **kompleksowość i komplementarność oferty:** zwiększanie poziomu nowoczesności i innowacyjności oferty handlowej Spółki widoczne w systematycznym wzroście udziału w strukturze sprzedaży przychodów z tytułu kompleksowej realizacji całych projektów inwestycyjnych, tzw. inwestycje „pod klucz”, możliwe dzięki posiadaniu zarówno szerokiego portfela produktowego dla obsługi poszczególnych segmentów rynku, jak też szerokiego zakresu oferowanych usług związanych z ceramiką ogniotrwałą, takich jak: projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny i poeksploatacyjny oraz analizy *post mortem*;
- **realizacja inwestycji rozwojowych** – w 2022 roku Spółka otrzymała decyzję wydaną przez SSE EURO-PARK Mielec zarządzaną przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A., działającą w imieniu Ministra Przedsiębiorczości i Technologii o udzieleniu wsparcia w postaci prawa do zwolnienia od podatku dochodowego w wysokości do 50% kosztów kwalifikowanych nowych inwestycji dla projektu inwestycyjnego w zakresie zwiększenia zdolności produkcyjnych oraz dalszych działań proekologicznych o wartości prawie 75 mln zł; jednak w warunkach przedłużającej się recesji na rynkach obsługiwanych przez Spółkę oraz rosnącej niepewności dotyczącej przyszłych okresów, długoterminowy charakter realizowanego projektu oraz brak możliwości sterowania jego zakresem, uniemożliwiały Spółce elastyczne dostosowywanie się do dynamicznych zmian jakie mają miejsce w otoczeniu gospodarczym, dlatego podjęta została decyzja o modyfikacji strategii inwestycyjnej Spółki i rezygnacji z realizacji ww. wieloletniego projektu, w kierunku etapowej realizacji mniejszych zadań inwestycyjnych w krótszych okresach czasu, co wpłynie na zwiększenie intensywnego charakteru realizowanych inwestycji, przy zachowaniu możliwości elastycznej reakcji na potrzeby wynikające ze zmian na rynku;
- **dalszy rozwój wysoko wykwalifikowanej kadry** - uwzględniając bardzo dobre efekty strategii wielowymiarowej dywersyfikacji działalności, zwłaszcza w obszarze rozwoju szeroko rozumianego inżynieringu, które prowadzą bezpośrednio do przebudowy modelu biznesowego z profilu produkcyjnego w innowacyjną grupę produkcyjno-inżynierską, położenie szczególnego nacisku na stabilizację i motywowanie wysoko wykwalifikowanej kadry; zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania w tym obszarze jest dla Spółki szczególnie ważne i ma znaczenie strategiczne dla dalszego rozwoju ze względu na dynamiczne zmiany w światowym i polskim przemyśle (tzw. rewolucja przemysłowa 4.0), globalny zasięg działalności Spółki oraz szybkie rozszerzanie portfela innowacyjnych produktów o wysokim poziomie zawansowania technologicznego i specjalizacji; uwarunkowania te w połączeniu z procesami konsolidacyjnymi zachodzącymi w otoczeniu konkurencyjnym Spółki stawiają wielkie wyzwania, którym będzie mogła sprostać jedynie kadra o najwyższym poziomie kwalifikacji zawodowych i odpowiedniej motywacji; odpowiedzią Spółki na globalne wyzwania rozwojowe jest szybkie wdrożenie nowoczesnych funkcji HR, w tym programu rozwoju zawodowego oraz programów motywacyjnych; w 2024 roku Spółka zakończyła realizację pięcioletniego, akcyjnego Programu Motywacyjnego, skierowanego do szerokiej kadry menedżerskiej i kluczowego personelu;
- **systematyczna realizacja procesu kompleksowej restrukturyzacji działalności Grupy Kapitałowej** w ramach kluczowych obszarów jej funkcjonowania, której celem jest dostosowywanie zarówno

samej organizacji, jak również posiadanych zasobów do zmieniających się dynamicznie uwarunkowań gospodarczych; restrukturyzacja i optymalizacja wykorzystania posiadanego majątku w tym zwłaszcza nieruchomości niewykorzystywanych bezpośrednio w działalności produkcyjnej w Gliwicach i Żmigrodzie oraz nieruchomości w Chrzanowie, na której funkcjonuje obecnie wydział zamiejscowy ZMR S.A.; jednym z elementów, który może wpływać na rozwój Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych może być efektywność działań prowadzonych przez spółkę celową, tj. ZM Nieruchomości Sp. z o.o., w zakresie systematycznego zwiększenia zakresu alternatywnego wykorzystania nieruchomości pozaoperacyjnych Grupy Kapitałowej lub ich sprzedaży, a także działalność spółki Ropczyce ENGINEERING w obszarach kompleksowych usług inżynierskich związanych z ceramiką ogniotrwałą oraz projektowania i wykonawstwa specjalistycznych urządzeń do wysokotemperaturowej utylizacji odpadów;

- ➔ **rozwój działalności w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)** – poprzez powołaną w 2019 roku przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz osoby prywatne będące Członkami Zarządu Emitenta Fundację Magnezyty; celem Fundacji jest realizacja szerokiego spektrum przedsięwzięć i udzielanie wsparcia finansowego i rzeczowego w takich obszarach jak m. in.: ochrona zdrowia, pomoc społeczna, kultura, edukacja i wychowanie, kultura fizyczna, sport i wypoczynek; Spółka i Fundacja w miarę swoich możliwości przy współudziale wolontariuszy prowadzą stale aktywne działania w zakresie wsparcia szpitali, służb medycznych, pomocy społecznej i osób indywidualnych; Fundacja wsparła również finansowo osoby poszkodowane w czasie trzęsienia ziemi w Turcji; w 2022 roku Fundacja Magnezyty uzyskała status Organizacji Pożytku Publicznego (OPP), a w 2023 roku po raz pierwszy mogła odnotować wpływy z tytułu 1,5% przekazanego przez darczyńców podatku PIT; głównym darczyńcą Fundacji są Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.;
- ➔ **proces delistingu Spółki** – w dniu 28 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (RB 22/2021); w dniu 4 maja 2021 roku Zarząd Emitenta złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia na wycofanie z obrotu wszystkich akcji oznaczonych kodem PLROPCE00017 (RB 27/2021); w dniu 11 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację o wytoczeniu powództwa przeciwko Emitentowi wspólnie przez 15 podmiotów w zakresie podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta 28 kwietnia 2021 r. uchwały w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji (RB 32/2021), zaś w dniu 6 lipca 2021 r. Zarząd powziął informację, iż Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy udzielił zabezpieczenia roszczenia o uchylenie tej uchwały poprzez wstrzymanie wykonania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie (RB 36/2021), w związku z powyższym w dniu 28 lipca 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła o zawieszeniu postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia zezwolenia na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym, którego podstawą stało się ww. postępowanie sądowe (RB 37/2021); w dniu 14 września 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację, iż Sąd oddalił zażalenie Spółki na postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały dotyczącej delistingu (RB 38/2021); postępowanie sądowe w tej sprawie jest w toku; należy podkreślić, że ewentualne wycofanie z obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji nie powinno mieć bezpośredniego wpływu na działalność gospodarczą i wyniki finansowe Emitenta, może wpłynąć natomiast na zmiany organizacyjne oraz na zmiany w zakresie wykorzystania posiadanych zasobów.

IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 22.05.2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Marian Darlak	Wiceprezes Zarządu	
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	Podpis
Jerzy Gdula	Wiceprezes Zarządu	
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis