



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM “ROPCZYCE”  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ  
ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU**

23 maja 2024 roku

## SPIS TREŚCI:

<b>I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE</b> .....	<b>4</b>
<b>II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE</b> .....	<b>10</b>
<b>III. ZAKRES I FORMAT ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”</b> .....	<b>15</b>
<b>IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ</b> .....	<b>16</b>
<b>V. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI</b> .....	<b>17</b>
<b>VI. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>20</b>
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
<b>VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH</b> .....	<b>22</b>
1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....	22
2. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU .....	28
2.1. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	28
2.2. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW ..	28
2.3. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....	30
2.4. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	32
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 .....	34
2.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH .....	36
2.7. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW I PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH POPRZEDNICH OKRESÓW .....	36
2.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....	37
2.9. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	37
2.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....	37
2.11. INFORMACJA O RODZAJACH I PODSTAWOWYCH WIELKOŚCIACH EKONOMICZNYCH W ODNIESIENIU DO WYODRĘBNIONYCH W GRUPIE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH /PRZYCHODY, WYNIKI, AKTYWA, PASywa SEGMENTÓW/ W OPACIU O POSADANE DANE SPRAWOZDAWCZE W ZAKRESIE WYODRĘBNIONYCH SEGMENTÓW .....	38
<b>VIII. INFORMACJE POZOSTAŁE</b> .....	<b>40</b>
1. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSOB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	40
2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	40
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	41
4. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO .....	42

5.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	43
6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE .....	44
7.	INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ I ZASAD WYCENY .....	45
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH .....	46
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) .....	46
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	47
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	50
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	52
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	52
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2024 ROK .....	52
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	52
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....	53
17.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	54
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 .....	55
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 .....	56
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 .....	56
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	57
<b>IX.</b>	<b>ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>64</b>

## I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

### GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>296 355</b>	<b>294 563</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	233 374	232 410
2. Wartość firmy	2 044	2 044
3. Wartości niematerialne	2 198	2 393
4. Inwestycje w jedn. zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jedn. stowarzyszonych	0	0
5. Inne długoterminowe aktywa finansowe	350	422
6. Należności długoterminowe	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 354	11 326
8. Nieruchomości inwestycyjne	46 035	45 968
<b>II. Aktywa obrotowe (II.a.+ II.b.)</b>	<b>382 824</b>	<b>389 040</b>
1. Zapasy	197 408	220 310
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	109 178	70 568
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 617	4 897
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów	7 759	7 936
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 230	84 797
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	632	532
<b>II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>382 824</b>	<b>389 040</b>
<b>II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM (I+II)</b>	<b>679 179</b>	<b>683 603</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi (I.a. +I.b.)</b>	<b>396 042</b>	<b>400 515</b>
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-26 572	-26 572
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	141 737	136 837
5. Zyski zatrzymane	225 934	235 307
<b>I.a. Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>396 042</b>	<b>400 515</b>
<b>I.b. Udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>72 648</b>	<b>73 471</b>
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 101	4 298
2. Kredyty i pożyczki	29 334	29 893
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	521	432
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 257	2 257
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 435	36 591
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a.+III.b.)</b>	<b>210 489</b>	<b>209 617</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	68 667	72 235
2. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
3. Kredyty i pożyczki	126 941	125 147
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	234	259
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	136	0
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14 511	11 976
<b>III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia</b>	<b>210 489</b>	<b>209 617</b>
<b>III.b. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania RAZEM (II+III)</b>	<b>283 137</b>	<b>283 088</b>
<b>PASYWA RAZEM (I+II+III)</b>	<b>679 179</b>	<b>683 603</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023
Wartość księgowa	396 042	400 515
Liczba akcji (w szt.)*	5 095 929	5 095 929
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	77,72	78,60
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	5 095 929	5 095 929
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	77,72	78,60

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>22 102</b>	<b>28 241</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	342	342
- udzielonych gwarancji i poręczeń	342	342
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	21 760	27 899
- udzielonych gwarancji i poręczeń	783	448
- zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	0	43
- zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	20 977	27 408
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>22 102</b>	<b>28 241</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	1 kwartał 2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	119 718	159 227
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	104 397	127 133
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 321</b>	<b>32 094</b>
IV. Pozostałe przychody	2 694	23 198
V. Koszty sprzedaży	8 677	9 679
VI. Koszty ogólnego zarządu	11 649	8 194
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0
VIII. Pozostałe koszty	6 578	5 916
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	3 387	1 563
<b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-8 889</b>	<b>31 503</b>
X. Przychody finansowe	734	255
XI. Koszty finansowe	2 809	3 073
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
<b>XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-10 964</b>	<b>28 685</b>
XIV. Podatek dochodowy	-1 591	6 778
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-9 373</b>	<b>21 907</b>
<b>XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 373</b>	<b>21 907</b>
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	-9 373	21 907
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-9 373	21 907
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	5 095 929	4 845 925
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,84	4,52
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	5 095 929	4 845 925
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,84	4,52

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	1 kwartał 2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Zysk (Strata) netto za okres:	-9 373	21 907
Inne całkowite dochody (przed opodatkowaniem), w tym:	11	49
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem), w tym:	11	49
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych	11	49
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:	11	49
Suma dochodów całkowitych za okres:	-9 362	21 956
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-9 362	21 956
- w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	1 kwartał 2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 373</b>	<b>21 907</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-5 393</b>	<b>-27 320</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	4 031	3 629
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-65	645
4. Przychody z tytułu odsetek	-11	0
5. Koszty z tytułu odsetek	2 344	1 976
6. Przychody z tytułu dywidend	0	0
7. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-375	-3
8. Zmiana stanu rezerw	2 294	-1 335
9. Zmiana stanu zapasów	22 931	14 996
10. Zmiana stanu należności	-39 759	-23 418
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 931	-14 314
12. Bieżący podatek dochodowy	251	7 344
13. Inne korekty	4 897	-16 840
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM (I+/-II)</b>	<b>-14 766</b>	<b>-5 413</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony "-"/ zwrócony"+	-860	-2 572
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+ Podatek zapłacony /zwrócony)</b>	<b>-15 626</b>	<b>-7 985</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	374	35
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-21	-75
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-6 239	-8 016
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	0	0
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM</b>	<b>-5 886</b>	<b>-8 056</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 804	20 541
3. Dywidendy wypłacone	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 283	-4 576
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-88	-115
6. Odsetki zapłacone	-2 581	-1 919
7. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	93	17 794
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM</b>	<b>-1 055</b>	<b>31 725</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)</b>	<b>-22 567</b>	<b>15 684</b>
E. Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
<b>F. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-22 567</b>	<b>15 684</b>
<b>G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>84 797</b>	<b>9 702</b>
<b>H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>62 230</b>	<b>25 386</b>



**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
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-26 572</b>	<b>39 294</b>	<b>136 837</b>	<b>235 307</b>	<b>400 515</b>	<b>0</b>	<b>400 515</b>
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
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>15 649</b>	<b>-26 572</b>	<b>39 294</b>	<b>136 837</b>	<b>235 307</b>	<b>400 515</b>	<b>0</b>	<b>400 515</b>
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
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-9 373</b>	<b>-9 362</b>	<b>0</b>	<b>-9 362</b>
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
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 900</b>	<b>-9 373</b>	<b>-4 473</b>	<b>0</b>	<b>-4 473</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-26 572</b>	<b>39 294</b>	<b>141 737</b>	<b>225 934</b>	<b>396 042</b>	<b>0</b>	<b>396 042</b>
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2023 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-32 280</b>	<b>39 294</b>	<b>126 600</b>	<b>227 677</b>	<b>376 940</b>	<b>0</b>	<b>376 940</b>
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
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>15 649</b>	<b>-32 280</b>	<b>39 294</b>	<b>126 600</b>	<b>227 677</b>	<b>376 940</b>	<b>0</b>	<b>376 940</b>
Wynik netto za okres	0	0	0	0	21 907	21 907	0	21 907
Inne całkowite dochody	0	0	0	49	0	49	0	49
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>21 907</b>	<b>21 956</b>	<b>0</b>	<b>21 956</b>
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	1 899	0	1 899	0	1 899
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 948</b>	<b>21 907</b>	<b>23 855</b>	<b>0</b>	<b>23 855</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-32 280</b>	<b>39 294</b>	<b>128 548</b>	<b>249 584</b>	<b>400 795</b>	<b>0</b>	<b>400 795</b>

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>297 062</b>	<b>294 991</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	213 339	212 254
2. Wartości niematerialne	2 198	2 393
3. Inwestycje w jedn. zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jedn. stowarzyszonych	66 117	66 047
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	350	422
5. Należności długoterminowe	4 302	4 302
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 756	9 573
<b>II. Aktywa obrotowe (II.a.+II.b.)</b>	<b>372 765</b>	<b>378 780</b>
1. Zapasy	193 204	215 880
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	110 450	72 560
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 554	4 828
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 952	84 028
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 605	1 484
<b>II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>372 765</b>	<b>378 780</b>
<b>II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM (I+II)</b>	<b>669 827</b>	<b>673 771</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>398 003</b>	<b>402 550</b>
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-26 572	-26 572
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	133 237	128 348
5. Zyski zatrzymane	236 395	245 831
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>70 341</b>	<b>71 074</b>
1. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 101	4 248
2. Kredyty i pożyczki	28 362	28 838
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 205	2 205
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 673	35 783
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a. + III.b.)</b>	<b>201 483</b>	<b>200 147</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	63 209	65 832
2. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
3. Kredyty i pożyczki	126 390	124 813
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	53	78
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	135	0
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 696	9 424
<b>III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia</b>	<b>201 483</b>	<b>200 147</b>
<b>III.b. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania RAZEM (II+III)</b>	<b>271 824</b>	<b>271 221</b>
<b>PASYWA RAZEM (I+II+III)</b>	<b>669 827</b>	<b>673 771</b>

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023
Wartość księgowa	398 003	402 550
Liczba akcji (w szt.)*	5 095 929	5 095 929
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	78,10	78,99
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	5 095 929	5 095 929
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	78,10	78,99

\*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>22 102</b>	<b>28 241</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	342	342
- udzielonych gwarancji i poręczeń	342	342
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	<b>21 760</b>	<b>27 899</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	783	448
- zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	0	43
- zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	20 977	27 408
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>22 102</b>	<b>28 241</b>

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	1 kwartał 2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	115 080	152 710
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	100 427	121 297
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 653</b>	<b>31 413</b>
IV. Pozostałe przychody	2 681	23 133
V. Koszty sprzedaży	9 494	10 109
VI. Koszty ogólnego zarządu	10 602	7 136
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0
VIII. Pozostałe koszty	6 437	5 731
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	3 404	1 563
<b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-9 199</b>	<b>31 570</b>
X. Przychody finansowe	740	253
XI. Koszty finansowe	2 748	2 963
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
<b>XIII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>-11 207</b>	<b>28 860</b>
XIV. Podatek dochodowy	-1 771	6 715
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-9 436</b>	<b>22 145</b>
<b>XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-9 436</b>	<b>22 145</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 436</b>	<b>22 145</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	5 095 929	4 845 925
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,85	4,57
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	5 095 929	4 845 925
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,85	4,57

\*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	1 kwartał 2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Zysk (Strata) netto za okres:	-9 436	22 145
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 za okres:	-9 436	22 145

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	1 kwartał 2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 436</b>	<b>22 145</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-4 901</b>	<b>-28 294</b>
1. Amortyzacja	3 769	3 395
2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-136	645
3. Przychody z tytułu odsetek	-27	-7
4. Koszty z tytułu odsetek	2 307	1 867
5. Przychody z tytułu dywidend	0	0
6. Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-387	-4
7. Zmiana stanu rezerw	2 162	-1 548
8. Zmiana stanu zapasów	22 677	11 022
9. Zmiana stanu należności	-39 374	-23 200
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 029	-10 957
11. Bieżący podatek dochodowy	248	7 328
12. Inne korekty	4 889	-16 835
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM(I+/-II)</b>	<b>-14 337</b>	<b>-6 149</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"	-838	-2 530
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej RAZEM (III + Podatek zapłacony/zwrócony)</b>	<b>-15 175</b>	<b>-8 679</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	374	35
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-21	-75
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-6 172	-7 915
5. Inne wpływy (wyływy) środków pieniężnych	0	17
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM</b>	<b>-5 819</b>	<b>-7 938</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 585	20 541
3. Dywidendy wypłacone	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 200	-4 257
5. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-24	-69
7. Odsetki zapłacone	-2 536	-1 812
8. Inne wpływy (wyływy) środków pieniężnych	93	18 295
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM</b>	<b>-1 082</b>	<b>32 698</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)</b>	<b>-22 076</b>	<b>16 081</b>
E. Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
<b>F. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-22 076</b>	<b>16 081</b>
<b>G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>84 028</b>	<b>8 972</b>
<b>H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>61 952</b>	<b>25 053</b>

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
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-26 572</b>	<b>39 294</b>	<b>128 348</b>	<b>245 831</b>	<b>402 550</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>15 649</b>	<b>-26 572</b>	<b>39 294</b>	<b>128 348</b>	<b>245 831</b>	<b>402 550</b>
Wynik netto za okres	0	0	0	0	-9 436	-9 436
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9 436</b>	<b>-9 436</b>
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
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 889</b>	<b>-9 436</b>	<b>-4 547</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-26 572</b>	<b>39 294</b>	<b>133 237</b>	<b>236 395</b>	<b>398 003</b>
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2023 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-32 280</b>	<b>39 294</b>	<b>118 296</b>	<b>239 900</b>	<b>380 859</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>15 649</b>	<b>-32 280</b>	<b>39 294</b>	<b>118 296</b>	<b>239 900</b>	<b>380 859</b>
Wynik netto za okres	0	0	0	0	22 145	22 145
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 145</b>	<b>22 145</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	1 899	0	1 899
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 899</b>	<b>22 145</b>	<b>24 044</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-32 280</b>	<b>39 294</b>	<b>120 195</b>	<b>262 045</b>	<b>404 903</b>

### 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 01.01.2024 roku do 31.03.2024 roku zawiera:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2024 r. do 31.03.2024 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 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r.,
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na 31.12.2023 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 01.01.2024 r. do 31.03.2024 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 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r., oraz na dzień 31.03.2024 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.

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. oraz na dzień 31.03.2024 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 31.03.2024 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 2024 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończące się 31 marca 2023 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 2023 roku, które zostało opublikowane w dniu 27 marca 2024 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 2024 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 2023 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 31.03.2024 roku w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” wchodziły: Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej jako: „jednostka dominująca”, „ZMR SA” 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 31.03.2024 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 1.01.2024 r. – 31.03.2024 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 1.01.2024 r. do 31.03.2024 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.

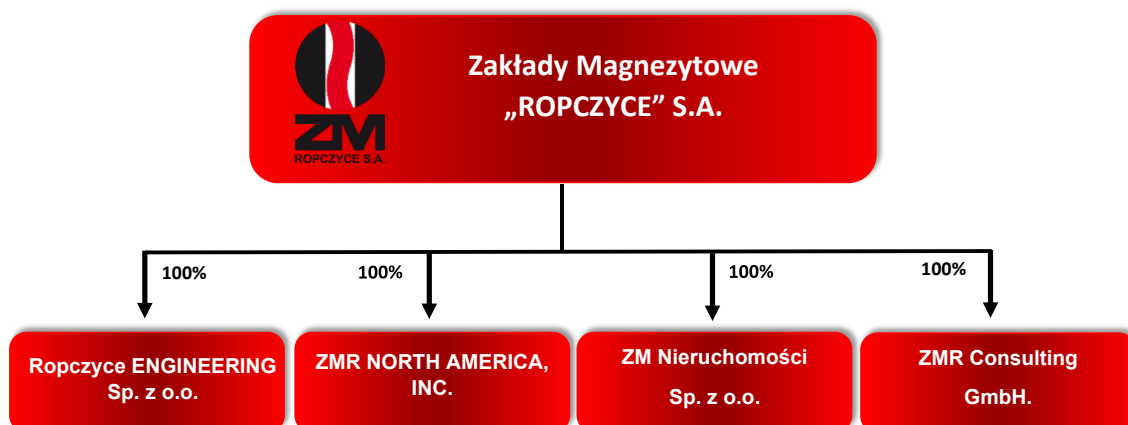
#### **ZMR North America Inc. 187 State Road, Valencia, PA 16059, USA**

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 wzmocnienia 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 31.03.2024 R:**



W I kwartale 2024 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 2023 rok. Zasady te zostały przedstawione w sposób szczegółowy w w/w sprawozdaniu opublikowanym w dniu 27 marca 2024 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 I kwartale 2024 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 31.03.2024 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	31.03.2024	31.03.2023
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,3009	4,6755
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,3211	4,7005
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,4016	4,7895
Najniższy kurs EUR w okresie	4,2804	4,6688

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:

- a) wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
  - na dzień 31.03.2024 roku, tj.: 4,3009 PLN
  - na dzień 31.12.2023 roku, tj.: 4,3480 PLN
  - na dzień 31.03.2023 roku, tj.: 4,6755 PLN
- b) 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 miesiące 2024 roku, tj.: 4,3211 PLN
  - 3 miesiące 2023 roku, tj.: 4,7005 PLN
- c) 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 miesiące 2024 roku, tj.: 4,3211 PLN
  - 3 miesiące 2023 roku, tj.: 4,7005 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	(w tys. EUR)	( w tys. EUR)	(w tys. EUR)
Aktywa razem	157 916	157 223	137 941
Kapitał własny	92 084	92 115	85 722
Przychody netto ze sprzedaży	27 705	98 575	33 874
Zysk (strata) netto	-2 169	3 468	4 661
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 223	16 583	3 337

## 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 zmienią 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. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od tych szacowanych przez kierownictwo Grupy Kapitałowej. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

## 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 za rok 2023.

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 31.12.2023 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 31.12.2024 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 31.12.2024 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 31.03.2024 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, ponieważ w okresie I kwartału 2024 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 aktywa.

Na dzień 31.03.2024 roku Grupa nie dokonywała korekt z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w okresie I kwartału 2024 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 musi być poddawana testowi na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień 31.03.2024 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek uzasadniających konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.



Kolejny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na dzień 31.12.2024 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 płynność 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 31.03.2024 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 2024 roku nie wystąpiła konieczność zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości zapasów związanych z rynkami wschodnimi (Ukraina, Rosja, 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 skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej.

### **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 31.03.2024 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 aktuarium. Wycena dokonywana jest raz w roku na końcu roku obrotowego, a w ciągu roku - przy znaczących zmianach w zatrudnieniu. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku oraz istotne zmiany w zatrudnieniu mogą powodować zmiany w wysokości utworzonej rezerwy.

Poza w/w rezerwami, Grupa rozpoznaje rezerwy ujmowane poprzez rozliczenia międzyokresowe bierne m.in. z tytułu niezafakturowanych kosztów, które Grupa wycenia w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości i są one 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 wskazują, że jednostka wchodząca w skład Grupy osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości. Reasumując, Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości w spółkach zostaną osiągnięte zyski podatkowe pozwalające na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby 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.

### **Program motywacyjny w jednostce dominującej**

Począwszy od 2019 roku jednostka dominująca (dalej: ZMR S.A., Spółka) realizuje Program Motywacyjny oparty na akcjach własnych („Program”). Program jest skierowany do członków Zarządu oraz pozostałej kluczowej kadry menedżerskiej. Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywujących członków Zarządu oraz kluczową kadrę menedżerską do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki poprzez zmotywowanie osób kluczowych dla realizacji strategii rozwojowej, do działania w jej interesie. Celem Programu jest również stabilizacja kluczowej kadry poprzez utrwalenie jej więzi ze Spółką jako Pracodawcą.

W II kwartale 2023 roku Spółka rozpoczęła realizację V (ostatniej) Transzy Programu Motywacyjnego na 2023 rok na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („ZWZ”) z dnia 19 czerwca 2023 roku. W dniu 8 maja 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę potwierdzającą wykonanie celów budżetowych wyznaczonych na 2023 rok, w związku z czym pracownicy, którzy przyjęli ofertę uczestnictwa, mają prawo do nieodpłatnego nabycia maksymalnie 490.617 szt. akcji Spółki, w liczbie zależnej od zajmowanego stanowiska oraz spełnienia innych warunków określonych w Regulaminie Programu. Maksymalna liczba akcji jakie mogą być nabyte przez wszystkich uczestników Programu Motywacyjnego w odniesieniu do 2023 roku nie może przekroczyć liczby akcji określonej we wspomnianej uchwale nr 21 ZWZ Spółki.

Wartość godziwa usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznane opcje na akcje, wykazywana jest w okresie nabywania uprawnień jako koszt wynagrodzeń, w korespondencji ze wzrostem kapitału rezerwowego z tego tytułu. Całkowity koszt Programu jest wykazywany w okresie, w ciągu którego wszystkie warunki nabywania uprawnień zostaną spełnione.

W związku z realizacją przez Spółkę wskaźników budżetowych ustalonych przez Radę Nadzorczą, jak również przy założeniu spełnienia innych warunków określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, koszty Programu (w wariantcie maksymalnym) zostały wycenione i uwzględnione w skonsolidowanym wyniku finansowym za I kwartał 2024 rok proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji Programu w ramach V Transzy. Wartość kosztu ujętego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie I kwartału 2024 roku (w ramach nabywania uprawnień do V Transzy) wyniosła 4.889 tys. zł.

## 2. Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 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 01.01.2024 - 31.03.2024

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2024 roku	413	4 429	28	4 870
Zwiększenia w tym:	504	3 186	4	3 694
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	504	3 186	4	3 694
Zmniejszenia w tym:	413	2 176	28	2 617
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	413	2 176	28	2 617
Stan na dzień 31.03.2024 roku	504	5 439	4	5 947

### 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 01.01.2024 – 31.03.2024 r.

W okresie I kwartału 2024 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 01.01.2024-31.03.2024 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności	Należności długoterminowe
<b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2024 r.	4	0	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	6	0	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	6	0	0
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	4	0	0
- odwrócenie odpisów utworzonych na koniec roku obrotowego	4	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 31.03.2024r.</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2024 r.	6 730	1 110	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	9 979	15	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	9 979	0	0
- doszacowanie odpisów w związku z wyceną bilansową należności z tytułu sprzedanych udziałów	0	15	0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	6 610	0	0
- odwrócenie odpisów utworzonych na koniec roku obrotowego	6 610	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 31.03.2024 r.</b>	<b>10 099</b>	<b>1 125</b>	<b>0</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 31.03.2024 r.</b>	<b>10 105</b>	<b>1 125</b>	<b>0</b>

## 2.2.3 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 r.

W okresie I kwartału 2024 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 01.01.2024 - 31.03.2024 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>3 439</b>	<b>1 299</b>	<b>1 861</b>
Utworzenie rezerwy	0	0	1 433
Wykorzystanie rezerwy	0	5	226
Koszty wypłaconych świadczeń	95	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2024, w tym:</b>	<b>3 344</b>	<b>1 294</b>	<b>3 068</b>
- długoterminowe	2 257	0	0
- krótkoterminowe	1 087	1 294	3 068

### 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 31.03.2024 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. W okresie I kwartału 2024 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kwotę 95 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 2024 roku rozwiązano rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w kwocie 5 tys. zł w związku z wypłatą ekwiwalentu urlopowego. Kolejna kompletna weryfikacja i aktualizacja wartości rezerwy urlopowej zostanie przeprowadzona na dzień 30.06.2024 roku.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa utworzyła rezerwy związane z funduszem premiovym i nagrodami dla Zarządów i pracowników Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE. W okresie I kwartału 2024 roku Grupa w układzie narastającym utworzyła rezerwę na ten cel w kwocie 1 433 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystała wartość w kwocie 226 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 01.01.2024 - 31.03.2024 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 usługi nadzoru dotyczące sprzedanych wyrobów gotowych	Rezerwa na inne koszty	Ogółem
Stan na 01.01.2024	1 544	1 609	3 325	266	0	890	7 634
Utworzenie rezerwy	300	1 954	2 276	355	1 132	457	6 474
Wykorzystanie rezerwy	43	817	3 325	266	0	595	5 046
Stan na 31.03.2024, w tym:	1 801	2 746	2 276	355	1 132	752	9 062
- długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	1 801	2 746	2 276	355	1 132	752	9 062

#### 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 cieplnym, 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 2024 roku Grupa utworzyła na ten cel rezerwę w kwocie 300 tys. zł i jednocześnie wykorzystła ją w kwocie 43 tys. zł, co spowodowało zwiększenie rezerwy per saldo o kwotę 257 tys. zł. Wykorzystanie rezerwy jest wynikiem realizacji uznanych roszczeń klientów.

### **Rezerwy na koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów i usług**

Grupa tworzy również rezerwy na bieżące koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów i usług. Do kosztów tego typu należą m.in. rezerwy na prowizje z tytułu pośrednictwa w sprzedaży wyrobów gotowych, usługi transportowe 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 2024 roku wartość rezerw na usługi transportowe i prowizje zwiększyła się per saldo o kwotę 1.226 tys. zł, natomiast na usługi nadzoru związane ze sprzedażą wyrobów gotowych utworzono rezerwę w kwocie 1.132 tys. zł. Wzrost wartości utworzonych rezerw jest skorelowany z realizowanym poziomem przychodów ogółem, w tym głównie przychodów ze sprzedaży eksportowej (w głównym segmencie działalności Grupy).

### **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 rezerw utworzonych na szacowane koszty energii i gazu na 31.03.2024 roku spadła per saldo o kwotę 1.049 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego, głównie w związku ze spadkiem w I kwartale br. rzeczywistych cen gazu i energii elektrycznej, co przełożyło się na wycenę kosztów rzeczywistych w raportowanym okresie.

## **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, Spółki z Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego są podatnikami.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych oraz strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku, w związku z ujemnymi



różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

W odniesieniu do przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów trwałych a ich wartością podatkową Grupa ustala aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego, która jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym „per saldo”.

#### 2.4.1 Podatek dochodowy bieżący i odroczonego

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Podatek za bieżący okres	319	3 848	7 344
Podatek dochodowy dotyczący roku ubiegłego (ujęty w bieżącym okresie)	0	-2 078	0
Podatek odroczonego	-1 910	-424	-566
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>-1 591</b>	<b>1 346</b>	<b>6 778</b>

#### 2.4.2 Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 354	11 326	10 636
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	36 435	36 591	35 041
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-24 081</b>	<b>-25 265</b>	<b>-24 405</b>

W okresie I kwartału 2024 roku zmiany stanu aktywów i rezerwy na odroczonego 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 01.01.2024-31.03.2024 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024 roku</b>	<b>20 429</b>	<b>175 880</b>	<b>180 408</b>	<b>6 658</b>	<b>16 959</b>	<b>10 295</b>	<b>410 629</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 072</b>	<b>6 707</b>	<b>327</b>	<b>364</b>	<b>4 780</b>	<b>14 250</b>
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	2 072	6 707	175	364	0	9 318
- zawartych umów leasingu	0	0	0	152	0	0	152
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	4 780	4 780
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>747</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>9 470</b>	<b>10 336</b>
- sprzedaży	0	0	369	119	0	0	488
- likwidacji	0	0	378	0	0	0	378
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	9 470	9 470
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024</b>	<b>20 429</b>	<b>177 952</b>	<b>186 368</b>	<b>6 866</b>	<b>17 323</b>	<b>5 605</b>	<b>414 543</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>	<b>0</b>	<b>39 760</b>	<b>119 733</b>	<b>4 059</b>	<b>14 667</b>	<b>0</b>	<b>178 219</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>830</b>	<b>2 531</b>	<b>215</b>	<b>240</b>	<b>0</b>	<b>3 816</b>
- amortyzacji	0	830	2 531	215	240	0	3 816
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>747</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>866</b>
- likwidacji	0	0	378	0	0	0	378
- sprzedaży	0	0	369	119	0	0	488
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2024</b>	<b>0</b>	<b>40 590</b>	<b>121 517</b>	<b>4 155</b>	<b>14 907</b>	<b>0</b>	<b>181 169</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024</b>	<b>20 429</b>	<b>137 362</b>	<b>64 851</b>	<b>2 711</b>	<b>2 416</b>	<b>5 605</b>	<b>233 374</b>

W I kwartale 2024 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	31.03.2024	31.12.2023
Stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 129	2 870
Stan zobowiązań z tytułu praw do użytkowania składników aktywów na mocy zawartych umów leasingu	755	691
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 884</b>	<b>3 561</b>

## 2.5.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup) - za okres 01.01.2024 -31.03.2024 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Nakłady na prace rozwojowe i pozostałe wartości niematerialne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024</b>	<b>541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 102</b>	<b>2 044</b>	<b>1 829</b>	<b>5 516</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>799</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>857</b>
- nabycia	799	0	0	29	0	0	828
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	29	29
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>837</b>	<b>1 006</b>
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	828	828
- rozliczonych prac rozwojowych w koszty (nakłady bez efektu)	0	0	0	0	0	9	9
- wyksięgowania umorzonych w 100 %	82	0	0	87	0	0	169
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024</b>	<b>1 258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 044</b>	<b>2 044</b>	<b>1 021</b>	<b>5 367</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>	<b>292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 079</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>215</b>
- amortyzacji	157	0	0	58	0	0	215
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>169</b>
- wyksięgowania umorzonych w 100 %	82	0	0	87	0	0	169
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2024</b>	<b>367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 125</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024</b>	<b>891</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>286</b>	<b>2 044</b>	<b>1 021</b>	<b>4 242</b>

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie,

<sup>2</sup> Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

### Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie wystąpiły

### 2.5.3. Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup) - za okres 01.01.2024-31.03.2024 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Nieruchomości inwestycyjne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	16 293	29 533	142	45 968
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	60	67	127
- nabycia nieruchomości inwestycyjnych	0	60	0	60
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	67	67
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	60	60
- sprzedaży	0	0	0	0
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	60	60
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024	16 293	29 593	149	46 035
Umorzenie na dzień 01.01.2024	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2024	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2024	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024	16 293	29 593	149	46 035

### 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

	31.03.2024	31.12.2023
<b>Udzielone pożyczki brutto, w tym:</b>	<b>957</b>	<b>944</b>
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	957	944
<b>Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>957</b>	<b>944</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	957	944
<b>Naliczone odsetki brutto od udzielonych pożyczek, w tym:</b>	<b>16</b>	<b>8</b>
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	16	8
<b>Odpisy aktualizujące naliczone odsetki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma netto odsetek od udzielonych pożyczek</b>	<b>16</b>	<b>8</b>
<b>Razem wartość netto udzielonych pożyczek wraz z odsetkami</b>	<b>973</b>	<b>952</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	973	952

\* 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
<b>Jednostki powiązane, w tym:</b>	<b>973</b>	<b>0</b>	<b>973</b>	-	-
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	973	0	973	31.12.2024	-
<b>Jednostki pozostałe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>973</b>	<b>0</b>	<b>973</b>	-	-

\* 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 pracochłonnych,
- 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 01.01.2024-31.03.2024 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>119 718</b>
<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

Za okres od 01.01.2023-31.03.2023 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>159 227</b>
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	93 093
Wyroby formowane niewypalane	27 203
Wyroby nieformowane	9 611
Wyroby pracochłonne	7 871
Wyroby złożone	6 951
Wyroby pozostałe	78

**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 2024 roku i 31 marca 2023 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 2024 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 zaostzonych 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 3 miesiące 2024 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	31.03.2024	31.12.2023
<b>Zobowiązanie warunkowe na rzecz podmiotu powiązanego, w tym:</b>	<b>342</b>	<b>342</b>
- z tytułu gwarancji bankowej dotyczącej usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	342	342
<b>Zobowiązania warunkowe rzecz podmiotów pozostałych, w tym:</b>	<b>21 760</b>	<b>27 899</b>
- z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego	100	100
- z tytułu gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy	590	255
- z tytułu gwarancji bankowej dotyczącej usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	84	84
- z tytułu gwarancji bankowej zwrotu zaliczki	9	9
- z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	0	43
- z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	20 977	27 408
<b>Razem</b>	<b>22 102</b>	<b>28 241</b>

#### Zmiana stanu zobowiązań warunkowych za okres 01.01.2024-31.03.2024 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 01.01.2024 roku	790	43	27 408	28 241
<b>Zwiększenia (z tytułu):</b>	<b>335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335</b>
- wystawienia gwarancji bankowych na rzecz klientów	335	0	0	335
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>6 431</b>	<b>6 474</b>
- pobrania dostaw ze składu konsygnacyjnego	0	43	0	43
- pobrania dostaw ze składu celnego	0	0	6 431	6 431
Stan na dzień 31.03.2024	1 125	0	20 977	22 102

#### 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

		31.03.2024	31.03.2023
1	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-9 373	21 907
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie*	5 095 929	4 845 925
3	Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-1,84	4,52
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-1,84	4,52

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

		31.03.2024	31.12.2023
1.	Kapitał własny	396 042	400 515
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu*	5 095 929	5 095 929
3.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	77,72	78,60
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	77,72	78,60

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

W okresie I kwartału 2024 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 31.03.2024 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
<b>RAZEM:</b>	<b>x</b>	<b>6 259 634</b>	<b>2,5</b>	<b>15 649 085</b>		

## Kapitał zakładowy na 31.03.2024 r. i 31.12.2023 r.

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023
Liczba akcji (w szt)	6 259 634	6 259 634
Wartość nominalna akcji (w zł)	2,5	2,5
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>15 649</b>	<b>15 649</b>

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

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość (w tys. zł)	Wartość na 1 akcję (w zł)	Data wypłaty	Wielkość (w tys. zł)	Wartość na 1 akcję (w zł)
31.12.2023	10.06.2024*	5 574	1,0	-	-	-
31.03.2024	-	-	-	-	-	-

\*Uchwałą Nr 8 z dnia 08.05.2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej dokonało podziału zysku netto za 2023 rok w kwocie 14 005 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 5 574 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 8 231 tys. zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego (prezentowanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zysków zatrzymanych),
- kwota 200 tys. zł została przeznaczona na zasilenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Zgodnie z treścią wyżej wymienionej uchwały kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosi 5 574 tys. zł, dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 4 czerwca 2024 roku, a dzień wypłaty dywidendy ustalono na 10 czerwca 2024 roku.

### JEDNOSTKI ZALEŻNE

W okresie sprawozdawczym w spółkach zależnych nie były wypłacane dywidendy.

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa 31.03.2024	Wartość bilansowa 31.12.2023	Wartość godziwa 31.03.2024	Wartość godziwa 31.12.2023	Kategoria instrumentów finansowych
<b>Udziały i akcje, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	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	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>105 804</b>	<b>66 592</b>	<b>105 804</b>	<b>66 592</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności krótkoterminowe	105 804	66 592	105 804	66 592	
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>981</b>	<b>953</b>	<b>981</b>	<b>953</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	632	532	632	532	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	349	421	349	421	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>62 230</b>	<b>84 797</b>	<b>62 230</b>	<b>84 797</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa 31.03.2024	Wartość bilansowa 31.12.2023	Wartość godziwa 31.03.2024	Wartość godziwa 31.12.2023	Kategoria instrumentów finansowych
<b>Kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>156 275</b>	<b>155 040</b>	<b>156 275</b>	<b>155 040</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	29 334	29 893	29 334	29 893	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	126 941	125 147	126 941	125 147	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b>	<b>52 875</b>	<b>60 881</b>	<b>52 875</b>	<b>60 881</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania krótkoterminowe	52 875	60 881	52 875	60 881	

## **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 2024 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są w okresie trwałości w projektach POIR Działanie 2.1 „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.” oraz POLiŚ Poddziałanie 1.6.1. Źródła wysokosprawnej kogeneracji pt.: „Budowa wysokosprawnej kogeneracji z wykorzystaniem energii”. 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.

W opinii jednostki dominującej nie występują zagrożenia realizacji wskaźników projektów w okresach ich realizacji oraz 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 najmu,
- usług inżynierskich,
- pozostałe przychody.

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 119,7 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 w pierwszym kwartale 2023 roku i pierwszym kwartale 2024 roku.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
1	2	3	2-3	2/3-1
Hutnictwo żelaza i stali	61 160	60 852	308	0,5%
Hutnictwo metali nieżelaznych	24 289	45 106	-20 817	-46,2%
Przemysł cementowo - wapienniczy	24 380	41 484	-17 104	-41,2%
Odlewnie	1 692	1 646	46	2,8%
Pozostali odbiorcy	2 102	1 112	990	89,0%
<b>Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru i produkcyjnych</b>	<b>113 623</b>	<b>150 200</b>	<b>-36 577</b>	<b>-24,4%</b>
Pozostała sprzedaż	6 095	9 027	-2 932	-32,5%
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>119 718</b>	<b>159 227</b>	<b>-39 509</b>	<b>-24,8%</b>

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 kontekście sytuacji gospodarczej, początek roku 2024 nie różnił się w istotny sposób od ostatnich miesięcy roku poprzedniego. Przemysł europejski funkcjonował w warunkach głębokiej recesji. Pomimo spadającej stopy inflacji, koszty funkcjonowania podmiotów gospodarczych nadal rosły, z tego powodu produkcja przemysłowa pozostawała na niskim poziomie a niestabilne kursy walutowe oraz logistyka ogólnoswiatowa pogłębiały ryzyka funkcjonowania podmiotów działających w skali globalnej. Istotnie różniły się natomiast uwarunkowania sprzedażowe w kontekście porównania początkowych miesięcy lat 2024 oraz 2023. Początkowe miesiące 2023 roku charakteryzowały się jeszcze stosunkowo dobrą koniunkturą, ale począwszy od drugiego kwartału miało miejsce już tylko systematyczne pogarszanie koniunktury, które doprowadziło do głębokiego kryzysu. Stan ten przedłużył się jeszcze na pierwszy kwartał 2024 roku. Nie było więc wolumenowych sprzedaży kontraktowanych z wysokimi marżami jak w roku wcześniejszym, a obroty bieżące w przypadku większości producentów materiałów ogniotrwałych w Europie były znacznie niższe aniżeli rok wcześniej. Uzyskane ceny kontraktowe z uwagi na niski popyt oraz wysoką podaż, zwłaszcza konkurencji azjatyckiej, niejednokrotnie nie pokrywały wysokich kosztów, zwłaszcza surowców kupowanych wcześniej po wyższych cenach i przy bardzo drogich walutach.

W obliczu tak niekorzystnych warunków rynkowych Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. koncentrowały swoją działalność na zabezpieczeniu poziomu przychodów, które pozwoliłyby na konsumpcję posiadanych zapasów pochodzących jeszcze z okresu sprzyjającej koniunktury. W kontekście braku wypełnienia mocy produkcyjnych większości konkurencyjnych podmiotów funkcjonujących w Europie sprzedaż Spółki wygenerowaną w pierwszym kwartale 2024 roku należy ocenić pozytywnie. Narastająco sprzedaż podstawowa zamknęła się kwotą blisko 114 mln zł. Przekłada się to na około 24% spadek w stosunku do obrotu uzyskanego w tym samym okresie roku 2023.

Podobnie jak w okresach wcześniejszych, z perspektywy pierwszego kwartału roku 2024 największa wartość sprzedaży wygenerowana została w ramach współpracy z hutnictwem żelaza i stali. Konsekwentna realizacja strategii dywersyfikacji branżowej przyczyniła się do zmniejszenia wrażliwości Spółki na wahania koniunktury w poszczególnych obsługiwanych branżach. Jednak hutnictwo żelaza i stali pozostaje wiodącym klientem Spółki. Dlatego istotnym czynnikiem, który wpłynął na wyniki finansowe Spółki w pierwszym kwartale 2024 roku był utrzymujący się od 2023 roku głęboki kryzys w tej branży, nie tylko w Polsce, ale również w całej Europie. Z uwagi na niskie ceny stali, spowolnienie popytu i rosnący import z Chin, europejskie hutnictwo zmuszone było znacząco ograniczyć swoje moce produkcyjne, co wiązało się z wygaszeniem znacznej części pieców i przełożyło się na wzrost presji na obniżki cen wyrobów ogniotrwałych. Przy niskich cenach sprzedaży oraz wysokich kosztach surowcowych, a także rosnących kosztach pracy na skutek zmian płacy minimalnej, nastąpiło pogorszenie rentowności.

W tych warunkach wolumen sprzedaży i przychód na poziomie przekraczającym 61 mln zł należy uznać za zadowalający. Oznacza to nawet nieznaczny wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Niebagatelny wpływ na uzyskany poziom obrotów miało rozpoczęcie kompleksowej obsługi ceramicznej w jednej z krajowych hut. Ponadto Spółka intensywnie pracowała nad rozwojem sprzedaży do pozostałych aktywnych krajowych hut stali. W eksporcie, podobnie jak w kraju obroty były wyższe od planowanych, a ich główna koncentracja miała miejsca na Ukrainie, w Finlandii, Luksemburgu czy Francji. Zbliżony poziom sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 roku Spółka uzyskała w sektorach hutnictwa metali nieżelaznych oraz przemysłu cementowo – wapienniczego. W przypadku współpracy z producentami metali nieżelaznych zrealizowano sprzedaż na poziomie przekraczającym 24 mln zł. Jest to wartość istotnie odbiegająca od realizacji pierwszego kwartału roku poprzedniego. W kraju tradycyjnie kontynuowano współpracę z większością producentów metali nieżelaznych, a niższe od ubiegłorocznych



obroty w tym zakresie wynikają z rozłożenia harmonogramów remontowych, a co za tym idzie dostaw wyrobów ogniotrwałych. W eksporcie kontynuowano dostawy do stałych odbiorców, uzupełniając je o testowe realizacje w nowych destynacjach, m.in. Republice Południowej Afryki, Austrii czy Szwecji.

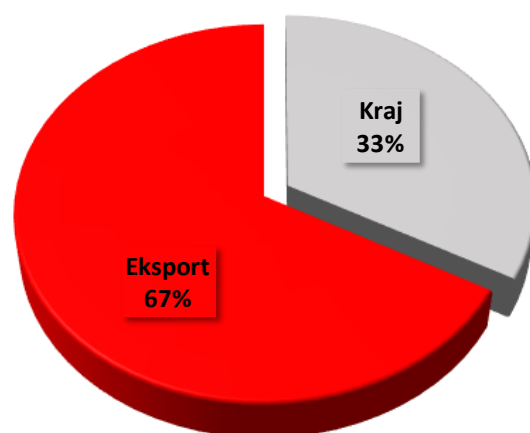
Współpraca z przemysłem cementowo – wapienniczym zaowocowała sprzedażą na poziomie ponad 24 mln zł. Jest to wynik niższy o blisko 40% od rekordowej sprzedaży zrealizowanej dla kontrahentów z tej branży w okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 roku. Dostawy w pierwszym kwartale 2024 roku realizowane były zarówno do odbiorców krajowych, jak i zagranicznych. Aplikacje obejmowały zarówno cementowe piece obrotowe, jak i piece stacjonarne do wypału wapna. W eksporcie oprócz tradycyjnych dla Spółki rynków Stanów Zjednoczonych oraz państw Unijnych dużej skali dostawy zrealizowano m.in. do Pakistanu czy Iraku.

Sprzedaż do pozostałych branż obsługiwanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na przestrzeni pierwszego kwartału 2024 roku koncentrowała się głównie w obszarach koksownictwa oraz odlewnictwa. W branży hutnictwa szkła, mającej niewielki udział w strukturze sprzedaży wyrobów Spółki, pozyskano duży kontrakt z włoską firmą inżynierską na dostawę do huty szkła funkcjonującej w Maroku.

Podobnie jak miniony 2023 rok, pierwszy kwartał 2024 roku był trudny dla całej branży producentów materiałów ogniotrwałych w Europie. Zarówno koncerny globalne, jak i podmioty o mniejszej skali działalności nadal zmuszone były stawiać czoło negatywnym uwarunkowaniom rynkowym. Skala uzyskanych w analizowanym okresie wyników sprzedażowych, a przede wszystkim wolumenu sprzedaży, pozwoliły Spółce na dalszą absorpcję zapasów surowców, zakupionych w okresie korzystnej koniunktury przy wysokim poziomie cen i kosztów logistycznych. Jednocześnie realizowane były działania mające na celu poprawę konkurencyjności oferty rynkowej.

W pierwszym kwartale 2024 roku struktura sprzedaży podstawowej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (wyrobów, towarów, usług nadzoru i usług produkcyjnych), stanowiącej element kompleksowej obsługi ceramicznej w podziale kraj – eksport kształtowała się następująco:

Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A.  
I kwartał 2024r.



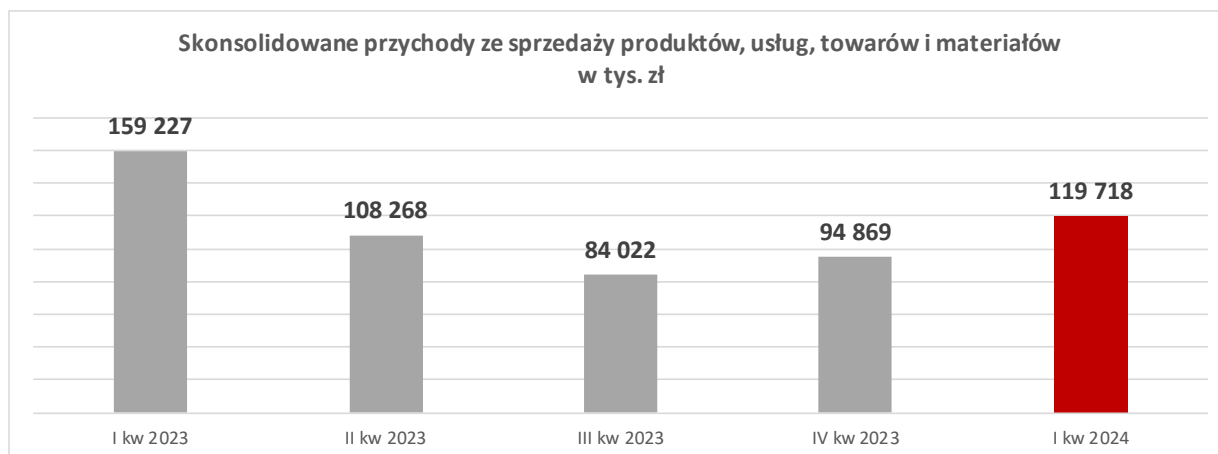
Struktura sprzedaży zaprezentowana na powyższym wykresie została przygotowana w ujęciu zarządczym i opiera się na geograficznym podziale ostatecznych konsumentów materiałów ogniotrwałych ZMR S.A.

## 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 2024	I kwartał 2023	Zmiana w tys. zł
	1	2	1-2
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 718	159 227	-39 509
Zysk brutto ze sprzedaży	15 321	32 094	-16 773
Zysk/Strata na działalności operacyjnej + Amortyzacja (EBITDA)	-4 858	35 132	-39 990
Zysk/Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	-8 889	31 503	-40 392
Zysk/Strata netto	-9 373	21 907	-31 280
<b>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</b> <i>(koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/przychody netto ze sprzedanych produktów, towarów i mat.)</i>	12,8%	20,2%	
<b>RENTOWNOŚĆ EBITDA</b> <i>((zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	-4,1%	22,1%	
<b>RENTOWNOŚĆ EBIT</b> <i>(zysk na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	-7,4%	19,8%	
<b>RENTOWNOŚĆ NETTO</b> <i>(zysk netto./przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	-7,8%	13,8%	

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” w I kwartale 2024 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 119,7 mln zł, tj. niższym w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 o 39,5 mln zł. Należy jednak podkreślić, że pierwszy kwartał 2023 roku pod względem uzyskanych przychodów był rekordowym w historii Grupy Kapitałowej, natomiast przychody uzyskane w I kwartale 2024 roku były istotnie wyższe od przychodów uzyskanych w ostatnich kwartałach 2023 roku.



Relatywnie wysoki poziom przychodów ze sprzedaży nie zagwarantował jednak Grupie Kapitałowej uzyskania w analizowanym okresie wysokich marż na sprzedaży. Utrzymująca się kryzysowa sytuacja w branżach obsługiwanych przez producentów materiałów ogniotrwałych, presja cenowa ze strony odbiorców potęgowana agresywną działalnością konkurencji azjatyckiej, konsumpcja drogich zapasów oraz niekorzystne poziomy kursów walut miały bezpośredni wpływ na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej w I kwartale 2024 roku. Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale 2024 roku wyniósł 15,3 mln zł, z marżą brutto na poziomie 12,8%. Uwzględniając poniesione koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, a także ujemne saldo na pozostałej działalności operacyjnej, wynikające głównie z utworzenia odpisów na należności w większości dotyczące rynków wschodnich, Grupa Kapitałowa w I kwartale 2024 roku wykazała stratę na działalności operacyjnej w wysokości -8,9 mln zł. Wynik netto był ujemny i wyniósł w omawianym okresie -9,4 mln zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł			w %		
	1	2	1-2	(1-2)/2	1	2
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>679 179</b>	<b>683 603</b>	<b>-4 424</b>	<b>-0,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktywa trwałe	296 355	294 563	1 792	0,6%	43,6%	43,1%
Aktywa obrotowe	382 824	389 040	-6 216	-1,6%	56,4%	56,9%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	396 042	400 515	-4 473	-1,1%	58,3%	58,6%
Zobowiązania długoterminowe	72 648	73 471	-823	-1,1%	10,7%	10,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	210 489	209 617	872	0,4%	31,0%	30,7%

Według stanu na dzień 31.03.2024 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowały się na poziomie zbliżonym do stanu z dnia 31.12.2023 roku (-0,6%). Stan aktywów trwałych nie wykazywał istotnych zmian w analizowanych okresach. Istotniejszej zmianie uległy natomiast aktywa obrotowe. W tym obszarze zmniejszył się stan zapasów (-22,9 mln zł) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (-22,6 mln zł). Wzrost nastąpił w grupie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych (+38,6 mln zł). Zmiany w tej pozycji wynikały przede wszystkim z wyższego poziomu przychodów ze sprzedaży w ostatnich miesiącach I kwartału 2024 roku.

W okresie pierwszego kwartału 2024 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 2024 roku wynosił 396 mln zł i był niższy od stanu z końca 2023 roku o 4,5 mln zł. Zobowiązania długo i krótkoterminowe kształtowały się na zbliżonym poziomie w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2023 roku. Nieznaczny spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (-3,6 mln zł), wzrost nastąpił natomiast w pozycji kredyty bankowe krótkoterminowe (+1,8 mln zł). Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na koniec marca 2024 roku ukształtował się na poziomie 156,3 mln zł. Był to poziom wyższy w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2023 r. (+1,2 mln zł).

## **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, nieujętych 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 2024 rok**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2024 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 2024 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 27 marca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 23 maja 2024 roku nie nastąpiła zmiana 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, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
ZMR S.A. (akcje własne) <sup>a)</sup>	1 163 705	18,59%	1 163 705	18,59%
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H	1 317 316	21,04%	1 317 316	21,04%
Porozumienie akcjonariuszy z dn.26.11.2018r. <sup>b)</sup>	2 451 210	39,16%	2 451 210	39,16%
w tym:				
Józef Siwiec	1 471 696	23,51%	1 471 696	23,51%
Marian Darłak	558 114	8,92%	558 114	8,92%
Porozumienie akcjonariuszy z dn.10.02.2021r. <sup>c)</sup>	3 768 526	60,20%	3 768 526	60,20%
w tym:				
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H	1 317 316	21,04%	1 317 316	21,04%
Józef Siwiec	1 471 696	23,51%	1 471 696	23,51%
Marian Darłak	558 114	8,92%	558 114	8,92%

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 Duszkiewicza, Pana Roberta Siwca, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Miąso 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 IV transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada łącznie 3 614 915 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 57,75% 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 Duszkiewicza, Pana Roberta Siwca, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Miąso, 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. Biorąc pod uwagę porozumienie akcjonariuszy z dnia 26.11.2018 r. i 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 IV transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada łącznie 4 932 231 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 78,79% 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 27 marca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 23 maja 2024 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się i przedstawia się następująco:

ZARZĄD	Ilość akcji (w szt)
Józef Siwiec	1 471 696 (nie uległ zmianie)
Marian Darłak	558 114 (nie uległ zmianie)
Robert Duszkiewicz	90 742 (nie uległ zmianie)
Jerzy Gdula	43 998 (nie uległ zmianie)

<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>Ilość akcji (w szt)</b>
Lesław Wojtas	nie posiada
Roman Wenc	67 051 (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 uiszczonego 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 uiszczonego 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 pod sygnaturą XX GC 1147/15. 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. Sprawa 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).

***Postępowanie z powództwa Spółki przeciwko Bankowi Millenium S.A. w Warszawie o zapłatę***

W dniu 23 grudnia 2022 roku Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko Bankowi Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12 005 761,86 zł wraz z odsetkami. Sprawa jest prowadzona pod sygnaturą XX GC 1520/22 i znajduje się na etapie początkowym (wymiana pism procesowych). W dniu 23 czerwca 2023 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu stron do mediacji. Postępowanie mediacyjne nie doprowadziło do zawarcia ugody. Postępowanie jest w toku.

**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 31.03.2024 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 31.03.2024 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**

- ➔ W dniu 8 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. („ZWZ”) podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2023 rok wskazując:
  - ✓ kwotę wypłaty dywidendy – 5 573 600 zł,
  - ✓ wartość dywidendy ogółem przypadającej na jedną akcję – nie mniej niż 1,00 zł;
  - ✓ maksymalną liczbę akcji objętych dywidendą – 5 573 600 sztuk akcji;
  - ✓ dzień ustalenia prawa do dywidendy na 4 czerwca 2024 roku;
  - ✓ dzień wypłaty dywidendy na 10 czerwca 2024 roku.
- ➔ W dniu 8 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę potwierdzającą wykonanie celów budżetowych wyznaczonych do realizacji na 2023 rok w ramach V transzy Programu Motywacyjnego („Program”), potwierdzając jednocześnie prawo do nieodpłatnego nabycia akcji przez uczestników Programu w łącznej liczbie 490 617 akcji, zgodnie z uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2023 r. Rok 2023 był ostatnim okresem realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego na lata 2019 - 2023 (RB 10/2024).
- ➔ Zarząd Spółki w dniu 8 maja 2024 roku podjął decyzję o odstąpieniu od dalszej realizacji programu inwestycyjnego w zakresie na jaki Spółka otrzymała decyzję o wsparciu od Agencji Rozwoju Przemysłu w postaci prawa do zwolnienia z podatku dochodowego. Zarząd uznał, że 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, uniemożliwiają Spółce elastyczne dostosowywanie się do dynamicznych zmian jakie mają miejsce w otoczeniu gospodarczym. Jednocześnie Zarząd postanowił o modyfikacji strategii inwestycyjnej Spółki stawiając na etapową realizację 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 i realizację krótkoterminowych projektów rozwojowych. W ramach zrealizowanych inwestycji objętych ww. programem, na który wydana została decyzja o wsparciu, Spółka nie skorzystała z pomocy publicznej.
- ➔ W dniu 8 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r., od



01.01.2025 r. do 30.06.2025 r., 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r. od oraz do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2024, 2025 oraz 2026.

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 Spółki na kolejne okresy. W ostatnich latach wystąpiły jednak nowe czynniki, które wpływają na sytuację gospodarczą w układzie globalnym. Należą do nich przede wszystkim wojna Rosji przeciwko 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 wojna na Ukrainie wywołana agresją zbrojną ze strony Rosji. Należy mieć na uwadze, że przedłużanie się tej wojny 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. Wpływ na to mają wprowadzone przez kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone sankcje gospodarcze i finansowe nałożone na Rosję i na Białoruś.

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 należy mieć świadomość, że w obecnej sytuacji poziomy i skala oddziaływań tych czynników nie dają się przewidywać; prognozy gospodarcze są często korygowane, co wskazuje, że nie ma obecnie w pełni wiarygodnych informacji dających podstawy do precyzyjnego planowania w horyzoncie kolejnych okresów 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; określając perspektywy na kolejne okresy należy zwrócić uwagę na trwającą już od drugiej połowy 2023 roku recesję nie tylko w gospodarce polskiej, ale także w innych krajach Unii Europejskiej; uzupełniając należy podkreślić, że w początkowym okresie 2024 roku koniunktura gospodarcza nie uległa poprawie; zwraca się uwagę, że istotnym czynnikiem spowolnienia gospodarczego w Polsce jest brak środków finansowych z KPO, ich pojawienie się może wpłynąć na poprawę koniunktury w drugiej połowie roku.

- ➔ **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; istotnym czynnikiem, który będzie wpływał na branżę wyrobów ogniotrwałych w Polsce i w Europie jest kryzys w hutnictwie żelaza i stali; z uwagi na niskie ceny stali, spowolnienie popytu i rosnący import z Chin europejskie hutnictwo znacząco ograniczyło moce produkcyjne, co wiązało się z wygaszeniem części pieców; zakłada się, że krajowy popyt na stal wzrośnie wraz z przekazaniem kolejnych środków z KPO, ale może to wpłynąć na wzrost zamówień dopiero w IV kwartale 2024 roku;
- ➔ **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 kilkunastu pakietów daleko idących sankcji gospodarczych i finansowych na Rosję i Białoruś; wpłynęło to bezpośrednio na radykalną zmianę sytuacji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach wschodnich, tj. na Białorusi, w Rosji i na objętej wojną Ukrainie, nie tylko w zakresie handlu towarami objętymi restrykcjami, ale przede wszystkim w odniesieniu do wszystkich pozostałych relacji handlowych z kontrahentami w tych krajach; w tych okolicznościach Spółka zawiesiła współpracę z kontrahentami na tych rynkach; jednocześnie 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 wojny na Ukrainie lub ewentualnych kolejnych fal pandemii, 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;

- ➔ **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 zapewnienia 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; w związku z gwałtownym wzrostem cen gazu ziemnego i energii elektrycznej Spółka skorzystała również z pomocy w ramach rządowego programu w ramach której otrzymała dofinansowanie w wysokości 18,7 mln złotych (RB 2/2023); istotnym przedsięwzięciem zmierzającym do podniesienia bezpieczeństwa energetycznego Spółki i dalszej transformacji proekologicznej jest inwestycja w budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 1,7 MW; całkowity koszt tej inwestycji to 1,1 mln euro; produkowana energia będzie w całości 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 CO<sub>2</sub>);
- ➔ **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 najszerszą 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 w skład Grupy Emitenta wchodzi również 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; w kolejnych okresach sprawozdawczych kontynuowane będą prace zmierzające do dalszego rozwoju Grupy i poszerzenia 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, 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** – Spółka rozpoczęła realizację nowego projektu inwestycyjnego w zakresie zwiększenia zdolności produkcyjnych oraz dalszych działań proekologicznych, na który otrzymała wsparcie w postaci prawa do zwolnienia od podatku dochodowego w wysokości do 50% kosztów kwalifikowanych nowych inwestycji (raport bieżący nr 20/2022); 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 elastyczne dostosowywanie się do dynamicznych zmian jakie mają miejsce w otoczeniu gospodarczym, dlatego podjęta została decyzja o zaniechaniu realizacji tej inwestycji; w zaistniałych okolicznościach rynkowych Zarząd Spółki postanowił o modyfikacji strategii inwestycyjnej, w której zakłada się etapową realizację 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 i realizację krótkoterminowych projektów rozwojowych; jednocześnie Spółka zachowuje prawo do ubiegania się o wsparcie dla kolejnych projektów rozwojowych, zmodyfikowanych i dostosowanych do bieżących uwarunkowań gospodarczych; w ramach zrealizowanych inwestycji objętych projektem, na który wydana została decyzja o wsparciu, Spółka nie skorzystała z pomocy publicznej (raport bieżący nr 11/2024);
- ➔ **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; w warunkach osłabienia koniunktury w gospodarce europejskiej i światowej oraz kryzysu wywołanego długofalowymi skutkami wojny na Ukrainie i globalną epidemią zapewnienie ciągłości funkcjonowania, a także rozwoju, jest możliwe przy jeszcze większej aktywności na wszystkich obsługiwanych rynkach, szczególnie eksportowych; odpowiedzią Spółki na te wyzwania jest szybkie wdrożenie nowoczesnych funkcji HR, w tym programu rozwoju zawodowego oraz Programu Motywacyjnego z wykorzystaniem akcji własnych, skierowanego do szerokiej kadry menedżerskiej i kluczowego personelu, zastępującego pieniężną formę premiowania; w dniu 26 czerwca 2023 roku w ramach realizacji IV Transzy Programu Motywacyjnego dotyczącej roku 2022 i w związku z realizacją celów budżetowych Programu wyznaczonych na 2022 rok, uczestnicy Programu nabyli nieodpłatnie 250.004 szt. akcji Spółki (RB 15/2023); jednocześnie w uchwale nr 21 ZWZ Spółki z dnia 19 czerwca 2023 roku określona została pula akcji dla V Transzy Programu na 2023 rok do zaoferowania w roku 2024 pod warunkiem wykonania ustalonych celów budżetowych (RB 10/2023); jest to ostatnia transza realizowanego Programu; w dniu 8 maja 2024 roku Rada Nadzorcza potwierdziła wykonanie celów budżetowych wyznaczonych na 2023 rok wobec czego uczestnicy Programu mają prawo do nabycia łącznie 490 617 sztuk akcji Spółki;

- ➔ **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 osoby prywatne będące Członkami Zarządu Emitenta i Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Fundacji 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; 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 nie jest zakończone; 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 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 23.05.2024 roku.

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

23.05.2024 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
23.05.2024 r.	Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
23.05.2024 r.	Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	Podpis
23.05.2024 r.	Jerzy Gdula	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	Podpis

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

23.05.2024 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis