



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

**ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU**

Ropczyce, 17 maja 2022 roku

[www.ropczyce.com.pl](http://www.ropczyce.com.pl)

## SPIS TREŚCI:

I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE .....	4
II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....	10
III. ZAKRES I FORMAT ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” .....	16
IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	17
V. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDN. PODLAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	18
VI. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	21
1. OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	21
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 .....	21
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	21
4. WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ŻŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA .....	21
VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM .	23
1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....	23
2. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU .....	29
2.1. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYT. ....	29
2.2. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....	29
2.3. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....	30
2.4. 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 .....	35
2.5. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH .....	37
2.6. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW I PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH POPRZEDNICH OKRESÓW .....	38
2.7. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....	38
2.8. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	39
2.9. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....	39
2.10. 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 .....	39
VIII. INFORMACJE POZOSTAŁE .....	42
1. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSOB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	42
2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	42
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	43
4. SPOSOB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO .....	44
5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	45
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	46
7. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ I ZASAD WYCENY .....	47
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH .....	49
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) .....	49

10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	50
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ..	53
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	54
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	55
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2022 ROK .....	55
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	55
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....	56
17.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	57
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 .....	60
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 .....	60
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 .....	60
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	61
IX.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	68

## I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

### GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2022	31.12.2021
	w tys. zł	
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>265 937</b>	<b>257 982</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	203 441	203 154
2. Wartość firmy	2 044	2 044
3. Wartości niematerialne	1 365	1 144
4. Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych	0	0
5. Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 373	933
6. Należności długoterminowe	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 667	9 924
8. Nieruchomości inwestycyjne	45 047	40 783
<b>II. Aktywa obrotowe (II.a.+ II.b.)</b>	<b>286 875</b>	<b>263 408</b>
1. Zapasy	155 624	124 096
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	109 592	95 862
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40	0
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów	4 283	9 377
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 809	33 748
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	527	325
<b>II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>286 875</b>	<b>263 408</b>
<b>II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM (I+II)</b>	<b>552 812</b>	<b>521 390</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi (I.a. +I.b.)</b>	<b>346 808</b>	<b>336 340</b>
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-36 552	-36 552
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	125 396	123 892
5. Zyski zatrzymane	203 021	194 057
<b>I.a. Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>346 808</b>	<b>336 340</b>
<b>I.b. Udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>62 777</b>	<b>63 805</b>
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 569	5 776
2. Kredyty i pożyczki	18 502	18 914
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	851	804
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 762	1 762
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 093	36 549
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a.+III.b.)</b>	<b>143 227</b>	<b>121 245</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	103 910	94 803
2. Pochodne instrumenty finansowe	1 453	1 418
3. Kredyty i pożyczki	4 122	3 465
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	663	678
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 989	6 498
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22 090	14 383
<b>III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia</b>	<b>143 227</b>	<b>121 245</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>206 004</b>	<b>185 050</b>
<b>PASYWA RAZEM (I+II+III)</b>	<b>552 812</b>	<b>521 390</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

	31.03.2022	31.12.2021
	w tys. zł	
Wartość księgowa	346 808	336 340
Liczba akcji (w szt.)*	4 658 814	4 658 814
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	74,44	72,19
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	4 658 814	4 658 814
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	74,44	72,19

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2022	31.12.2021
	w tys. zł	
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- płatności weksłami	0	0
<b>1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>16 103</b>	<b>23 375</b>
<b>2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	42	42
<b>2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</b>	<b>16 061</b>	<b>23 333</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	325	937
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	4 571	6 169
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych się na składzie celnym	10 877	15 939
- zobowiązanie wobec Urzędu Gminy z tyt. opłaty za usunięcie drzew	288	288
<b>3. Inne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozyccje pozabilansowe, razem</b>	<b>16 103</b>	<b>23 375</b>



GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2022 okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	1 kwartał 2021 okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	w tys. zł	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	128 533	79 535
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	97 909	57 013
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 624</b>	<b>22 522</b>
IV. Pozostałe przychody	5 648	1 304
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	0	0
V. Koszty sprzedaży	7 102	5 595
VI. Koszty ogólnego zarządu	7 529	6 613
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0
VIII. Pozostałe koszty	12 849	3 383
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	9 649	248
<b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>8 792</b>	<b>8 235</b>
X. Przychody finansowe	4 004	889
XI. Koszty finansowe	725	-279
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
<b>XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>12 071</b>	<b>9 403</b>
XIV. Podatek dochodowy	3 107	2 557
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 964</b>	<b>6 846</b>
<b>XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 964</b>	<b>6 846</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	8 964	6 846
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>8 964</b>	<b>6 846</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	4 658 814	4 506 303
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,92	1,52
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	4 658 814	4 506 303
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,92	1,52

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2022 okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	1 kwartał 2021 okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	w tys. zł	
Zysk (Strata) netto za okres:	8 964	6 846
Inne całkowite dochody (przed opodatkowaniem), w tym:	-1	-38
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem):	-1	-38
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1	-38
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem):	0	0
Nadwyżka z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	0	0
Inne całkowite dochody netto:	-1	-38
Suma dochodów całkowitych za okres:	8 963	6 808
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	8 963	6 808
- w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał 2022 okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	1 kwartał 2021 okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 964</b>	<b>6 846</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-14 209</b>	<b>-24 204</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	3 156	2 957
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-606	546
4. Przychody z tytułu odsetek	45	-14
5. Koszty z tytułu odsetek	700	108
6. Przychody z tytułu dywidend	0	0
7. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-29	-53
8. Zmiana stanu rezerw	7 252	1 555
9. Zmiana stanu zapasów	-30 908	-3 184
10. Zmiana stanu należności	-12 051	-38 371
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 482	7 288
12. Bieżący podatek dochodowy	6 233	3 462
13. Inne korekty	1 517	1 502
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM (I+/-II)</b>	<b>-5 245</b>	<b>-17 358</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony "-"/zwrócony"+	-1 782	-1 211
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+ Podatek zapłacony /zwrócony)</b>	<b>-7 027</b>	<b>-18 569</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	0	44
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-51	-102
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-9 153	-3 892
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	0	7
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM</b>	<b>-9 204</b>	<b>-3 943</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	657	3 940
3. Dywidendy wypłacone	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-892	-2 524
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-237	-211
6. Odsetki zapłacone	-265	-108
7. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	29	0
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM</b>	<b>-708</b>	<b>1 097</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)</b>	<b>-16 939</b>	<b>-21 415</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>-16 939</b>	<b>-21 415</b>
<b>G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>33 748</b>	<b>29 733</b>
<b>H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>16 809</b>	<b>8 318</b>



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM**

	w tys. zł							
	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 31.03.2022 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-36 552</b>	<b>39 294</b>	<b>123 892</b>	<b>194 057</b>	<b>336 340</b>	<b>0</b>	<b>336 340</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>-36 552</b>	<b>39 294</b>	<b>123 892</b>	<b>194 057</b>	<b>336 340</b>	<b>0</b>	<b>336 340</b>
Wynik netto za okres	0	0	0	0	8 964	8 964	0	8 964
Inne całkowite dochody	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>8 964</b>	<b>8 963</b>	<b>0</b>	<b>8 963</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	1 505	0	1 505	0	1 505
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>1 504</b>	<b>8 964</b>	<b>10 468</b>	<b>0</b>	<b>10 468</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2022 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-36 552</b>	<b>39 294</b>	<b>125 396</b>	<b>203 021</b>	<b>346 808</b>	<b>0</b>	<b>346 808</b>
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2021 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-40 034</b>	<b>39 294</b>	<b>122 243</b>	<b>169 955</b>	<b>307 107</b>	<b>0</b>	<b>307 107</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>-40 034</b>	<b>39 294</b>	<b>122 243</b>	<b>169 955</b>	<b>307 107</b>	<b>0</b>	<b>307 107</b>
Wynik netto za okres	0	0	0	0	6 846	6 846	0	6 846
Inne całkowite dochody	0	0	0	-39	0	-39	0	-39
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>	<b>6 846</b>	<b>6 807</b>	<b>0</b>	<b>6 807</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	1 497	0	1 497	0	1 497
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>1 458</b>	<b>6 846</b>	<b>8 304</b>	<b>0</b>	<b>8 304</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2021 r.</b>	<b>15 649</b>	<b>-40 034</b>	<b>39 294</b>	<b>123 701</b>	<b>176 801</b>	<b>315 411</b>	<b>0</b>	<b>315 411</b>

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2022	31.12.2021
	w tys. zł	
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>268 491</b>	<b>263 235</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	182 232	182 034
2. Wartości niematerialne	1 352	1 129
3. Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych	65 662	65 662
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	2 366	1 897
5. Należności długoterminowe	5 206	4 502
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 673	8 011
<b>II. Aktywa obrotowe (II.a.+II.b.)</b>	<b>277 159</b>	<b>242 884</b>
1. Zapasy	153 987	122 802
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	107 707	91 343
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 938	28 414
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	527	325
<b>II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>277 159</b>	<b>242 884</b>
<b>II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM (I+II)</b>	<b>545 650</b>	<b>506 119</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>349 191</b>	<b>338 458</b>
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-36 552	-36 552
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	117 053	115 548
5. Zyski zatrzymane	213 747	204 519
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>59 787</b>	<b>59 949</b>
1. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 569	5 776
2. Kredyty i pożyczki	16 528	16 914
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	206	273
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 746	1 746
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 738	35 240
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a. + III.b.)</b>	<b>136 672</b>	<b>107 712</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	99 721	82 506
2. Pochodne instrumenty finansowe	1 453	1 418
3. Kredyty i pożyczki	4 122	3 465
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	464	517
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 986	6 497
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19 926	13 309
<b>III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia</b>	<b>136 672</b>	<b>107 712</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>196 459</b>	<b>167 661</b>
<b>PASYWA RAZEM (I+II+III)</b>	<b>545 650</b>	<b>506 119</b>

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

	31.03.2022	31.12.2021
	w tys. zł	
Wartość księgowa	349 191	338 458
Liczba akcji (w szt.)*	4 658 814	4 658 814
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	74,95	72,65
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	4 658 814	4 658 814
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	74,95	72,65

\*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2022	31.12.2021
	w tys. zł	
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
<b>1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>16 103</b>	<b>23 375</b>
<b>2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	42	42
<b>2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</b>	<b>16 061</b>	<b>23 333</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	325	937
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	4 571	6 169
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	10 877	15 939
- zobowiązanie wobec Urzędu Gminy z tyt. opłaty za usunięcie drzew	288	288
<b>3. Inne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>16 103</b>	<b>23 375</b>

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2022 okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	1 kwartał 2021 okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	w tys. zł	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 866	79 179
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	93 917	56 412
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 949</b>	<b>22 767</b>
IV. Pozostałe przychody	5 473	1 278
V. Koszty sprzedaży	7 255	5 864
VI. Koszty ogólnego zarządu	6 518	6 021
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0
VIII. Pozostałe koszty	12 699	3 379
<b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>8 950</b>	<b>8 781</b>
X. Przychody finansowe	4 012	895
XI. Koszty finansowe	690	-281
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
<b>XIII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>12 272</b>	<b>9 957</b>
XIV. Podatek dochodowy	3 044	2 581
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 228</b>	<b>7 376</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>9 228</b>	<b>7 376</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 228</b>	<b>7 376</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	4 658 814	4 506 303
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,98	1,64
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	4 658 814	4 506 303
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,98	1,64

\*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 kwartał 2022 okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	1 kwartał 2021 okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	w tys. zł	
Zysk (Strata) netto za okres:	9 228	7 376
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
Nadwyżka z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	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	9 228	7 376

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał 2022 okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	1 kwartał 2021 okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>9 228</b>	<b>7 376</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-14 847</b>	<b>-25 237</b>
1. Amortyzacja	2 922	2 753
2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-605	546
3. Przychody z tytułu odsetek	38	-22
4. Koszty z tytułu odsetek	689	108
5. Przychody z tytułu dywidend	0	0
6. Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-29	-51
7. Zmiana stanu rezerw	7 115	1 558
8. Zmiana stanu zapasów	-31 185	-2 821
9. Zmiana stanu należności	-20 538	-39 945
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 033	7 698
11. Bieżący podatek dochodowy	6 208	3 442
12. Inne korekty	1 505	1 497
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM(I+/-II)</b>	<b>-5 619</b>	<b>-17 861</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"	-1 720	-1 196
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej RAZEM (III + Podatek zapłacony/zwrócony)</b>	<b>-7 339</b>	<b>-19 057</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	0	45
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-51	-102
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 836	-3 570
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	8	6
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM</b>	<b>-4 879</b>	<b>-3 621</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	657	3 940
3. Dywidendy wypłacone	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-866	-2 208
5. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-120	-193
7. Odsetki zapłacone	-255	-108
8. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	-674	0
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM</b>	<b>-1 258</b>	<b>1 431</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)</b>	<b>-13 476</b>	<b>-21 247</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>-13 476</b>	<b>-21 247</b>
<b>G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>28 414</b>	<b>28 873</b>
<b>H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>14 938</b>	<b>7 626</b>



ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

						w tys. zł
	Kapitał zakładowy (podstawowy)	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2022 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b>	15 649	-36 552	39 294	115 548	204 519	338 458
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>	15 649	-36 552	39 294	115 548	204 519	338 458
Wynik netto za okres	0	0	0	0	9 228	9 228
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	0	0	0	0	9 228	9 228
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	1 505	0	1 505
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM</b>	0	0	0	1 505	9 228	10 733
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2022 r.</b>	15 649	-36 552	39 294	117 053	213 747	349 191
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2021 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.</b>	15 649	-40 034	39 294	113 875	180 533	309 317
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>	15 649	-40 034	39 294	113 875	180 533	309 317
Wynik netto za okres	0	0	0	0	7 376	7 376
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	0	0	0	0	7 376	7 376
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	1 497	0	1 497
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM</b>	0	0	0	1 497	7 376	8 873
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2021 r.</b>	15 649	-40 034	39 294	115 372	187 909	318 190

### 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 01.01.2022 roku do 31.03.2022 roku zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2022 r. do 31.03.2022 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,
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r.,
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na 31.12.2021 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 01.01.2022 r. do 31.03.2022 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 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r., oraz na dzień 31.03.2022 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 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. oraz na dzień 31.03.2022 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 31.03.2022 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 2022 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2021 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 2021 roku, które zostało opublikowane w dniu 10 marca 2022 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 2022 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 2021 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 31.03.2022 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 31.03.2022 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 1.01.2022 r. – 31.03.2022 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., który z dniem 8 kwietnia 2022 r. został powołany na nową kadencję.

### **Skład Rady Nadzorczej ZMR S.A.**

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

W okresie od 1.01.2022 r. – 31.03.2022 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

W dniu 8 kwietnia 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Pana Andrzeja Pietruszyńskiego, jednocześnie powołując ww. skład Rady Nadzorczej na nową kadencję.

### **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 związanej z ceramiką ogniotrwałą w branżach obsługiwanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

#### **ZMR North America Inc. 8 The Green, STE A, Dover, DE 19901, Kent County**

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 31.03.2022 R:**



**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 2021 rok. Zasady te zostały przedstawione w sposób szczegółowy w w/w raporcie, opublikowanym w dniu 10 marca 2022 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 2022 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 31.03.2022 roku. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania 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	31.03.2022	31.03.2021
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,6525	4,6603
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,6472	4,5721
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,9647	4,6603
Najniższy kurs EUR w okresie	4,4879	4,4773

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 31.03.2022 roku, tj.: 4,6525 PLN
  - na dzień 31.12.2021 roku, tj.: 4,5994 PLN
  - na dzień 31.03.2021 roku, tj.: 4,6603 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 2022 roku, tj.: 4,6472 PLN
  - 3 miesiące 2021 roku, tj.: 4,5721 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 2022 roku, tj.: 4,6472 PLN
  - 3 miesiące 2021 roku, tj.: 4,5721 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	31.03.2022 (w tys. EUR)	31.12.2021 (w tys. EUR)	31.03.2021 (w tys. EUR)
Aktywa razem	118 820	113 360	96 949
Kapitał własny	74 542	73 127	67 680
Przychody netto ze sprzedaży	27 658	79 059	17 396
Zysk (strata) netto	1 929	6 867	1 497
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 645	877	-4 684

## VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM

### 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 min.:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- utraty wartości aktywów,
- wyceny rezerw,
- wartości godziwej aktywów / 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 2021.

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 31.12.2021 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 31.12.2022 r.

### **Utrata wartości aktywów**

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy (kwartał lub rok) oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości poszczególnych składników aktywów.

Wyniki przeprowadzonych analiz w zakresie wystąpienia zewnętrznych i wewnętrznych przesłanek utraty wartości (zgodnie z MSR 36) 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 przeprowadzana na dzień 31.12.2022 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 31.03.2022 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, ponieważ w okresie I kwartału 2022 roku nie wystąpiły czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiego odpisu.

#### **→ Aktywa finansowe**

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

Na dzień 31.03.2022 roku Grupa nie dokonywała korekty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w okresie I kwartału 2022 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 31.03.2022 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek uzasadniających konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

Kolejny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na dzień 31.12.2022 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 31.03.2022 roku ustalono, że zapasy wymagają dokonania odpisów z tytułu 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.

Inne przesłanki do tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów min. związane z toczącą się wojną w Ukrainie i powiązanymi z nią sankcjami gospodarczymi w odniesieniu do klientów z rynków wschodnich w I kwartale 2022 roku nie wystąpiły.

### 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 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 31.03.2022 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 podjął decyzję o zawieszeniu współpracy gospodarczej z większością kontrahentów na tych rynkach i o utworzeniu w okresie I kwartału 2022 roku odpisu aktualizującego wartość należności związanych z transakcjami z tymi kontrahentami.

Pomimo, że dokonanie ww. odpisu aktualizującego według najlepszej dostępnej wiedzy, uwzględnia 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 / Rozliczenia międzyokresowe bierne

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



Poza w/w rezerwami, Grupa rozpoznaje rezerwy ujmowane poprzez rozliczenia międzyokresowe bierne min. 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 przyszłe 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 osiągnięte. 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 ZMR S.A. realizuje Program Motywacyjny oparty na akcjach własnych. 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 dniu 12 kwietnia 2022 roku w ramach realizacji III Transzy Programu Motywacyjnego dotyczącej roku 2021 i w związku z realizacją celów budżetowych Programu wyznaczonych na 2021 rok, uczestnicy Programu nabyli nieodpłatnie 187.111 szt. akcji 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 jednostkę dominującą wskaźników budżetowych ustalonych przez Radę Nadzorczą, jak również w związku ze spełnieniem innych warunków określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, koszty Programu w ramach III Transzy (w wariantcie maksymalnym) zostały wycenione i uwzględnione w wyniku finansowym I kwartału 2022 roku proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji Programu. Wartość kosztu ujętego w rachunku zysków i strat Spółki w okresie I kwartału 2022 roku – w związku z realizacją III Transzy wyniosła 1.505 tys. zł.

Ponadto w II kwartale 2022 roku Spółka rozpoczęła realizację IV Transzy Programu Motywacyjnego na 2022 rok na podstawie uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („ZWZ”) z dnia 8 kwietnia 2022 roku. Pracownicy, którzy przyjęli ofertę uczestnictwa, mają prawo do nieodpłatnego nabycia maksymalnie 252.015 szt. akcji pod warunkiem osiągnięcia wskaźników budżetowych określonych przez Radę Nadzorczą na 2022 rok oraz spełnienia innych warunków określonych w Regulaminie i w liczbie zależnej od zajmowanego stanowiska oraz od stopnia realizacji celów budżetowych. Maksymalna liczba akcji jakie mogą być nabyte przez wszystkich uczestników Programu Motywacyjnego w odniesieniu do 2022 roku nie może przekroczyć liczby akcji określonej we wspomnianej uchwale nr 25 ZWZ Spółki.

Koszty Programu w ramach IV Transzy podlegają wycenie i będą ujmowane w wyniku finansowym Grupy począwszy od II kwartału 2022 roku w analogiczny sposób jak w przypadku transz Programu za lata ubiegłe.

## 2. Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 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 01.01.2022 - 31.03.2022

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2022 roku	0	1 216	3 472	108	4 796
Zwiększenia w tym:	0	191	1 345	31	1 567
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0	191	1 345	31	1 567
Zmniejszenia w tym:	0	1 216	801	108	2 125
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	1 216	801	108	2 125
Stan na dzień 31.03.2022 roku	0	191	4 016	31	4 238

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

#### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych za okres 01.01.2022 - 31.03.2022

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące akcje, udziały	Odpisy aktualizujące należności z tyt. udzielonych pożyczek	Odpisy aktualizujące należności odsetkowe z tyt. udzielonych pożyczek
Stan odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na 01.01.2022 r.	45	5 054	290
Utworzenie odpisu	0	0	0
Rozwiązanie odpisu	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na 31.03.2022 r.	45	5 054	290

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2022 - 31.03.2022

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności	Należności długoterminowe
<b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2022 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 31.03.2022 r.	0	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2022 r.	11 253	1 348	0
Zwiększenia, w tym:	13 489	45	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	13 489	0	0
- doszacowanie odpisów w związku z wyceną należności z tyt. sprzedanych udziałów	0	45	0
Zmniejszenia w tym:	3 678	214	0
- wykorzystanie odpisów	6	0	0
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	1 073	214	0
- odwrócenie odpisów utworzonych na 31.12.2021 r.	2 599	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 31.03.2022r.	21 064	1 179	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 31.03.2022 r.	21 064	1 179	0

### Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 01.01.2022 - 31.03.2022

Nie wystąpiły.

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

#### Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne) za okres 01.01.2022 - 31.03.2022

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2022 r.	2 739	1 143	1 710
Utworzenie rezerwy	0	0	1 862
Wykorzystanie rezerwy	0	0	146
Koszty wypłaconych świadczeń	13	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan na 31.03.2022 r., w tym:	2 726	1 143	3 426
- długoterminowe	1 762	0	0
- krótkoterminowe	964	1 143	3 426



▪ **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 31.03.2022 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. W okresie I kwartału 2022 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kwotę 13 tys. zł, które jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalnych i 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 2022 roku nie dokonywano aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. Kolejna weryfikacja wartości rezerwy zostanie przeprowadzona na dzień 30.06.2022 roku.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa utworzyła rezerwy związane z funduszem premiowym i nagrodami okolicznościowymi dla pracowników i Zarządów spółek w Grupie Kapitałowej ZM ROPCZYCE. W okresie I kwartału 2022 roku Grupa w układzie narastającym utworzyła rezerwę na ten cel w kwocie 1 862 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystwała wartość w kwocie 146 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń dla pracowników Grupy za bieżący okres i rok ubiegły (w tym z tytułu wypłaconych premii i nagród).

**Zmiana stanu pozostałych rezerw za okres 01.01.2022 - 31.03.2022**

Wyszczególnienie	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na prowizje od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na koszty zużycia energii i gazu	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na koszty importu surowców	Rezerwa na inne koszty	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>1 987</b>	<b>1 972</b>	<b>2 101</b>	<b>125</b>	<b>3 954</b>	<b>414</b>	<b>10 553</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	300	1 598	7 346	235	792	1 384	11 655
Wykorzystane	4	951	2 101	125	2 056	414	5 651
Rozwiązane	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2022, w tym:</b>	<b>2 283</b>	<b>2 619</b>	<b>7 346</b>	<b>235</b>	<b>2 690</b>	<b>1 384</b>	<b>16 557</b>
- długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	2 283	2 619	7 346	235	2 690	1 384	16 557

▪ **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 niezależnie 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 min.:

- 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 2022 roku Grupa utworzyła na ten cel rezerwę w kwocie 300 tys. zł i jednocześnie wykorzystywała ją w kwocie 4 tys. zł, co spowodowało zwiększenie rezerwy per saldo o kwotę 296 tys. zł. Wykorzystanie rezerwy jest wynikiem realizacji uznanych roszczeń klientów.

#### ▪ Rezerwy na prowizje i usługi transportowe

Grupa tworzy również rezerwy na przyszłe koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów. Do kosztów tego typu należą min. rezerwy na usługi transportowe, rezerwy na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży oraz koszty serwisu i nadzoru u odbiorców czy szeroko rozumiane usługi doradztwa marketingowego i technicznego, które wynikają z umów/kontraktów zawartych odrębnie z podmiotami pośredniczącymi pomiędzy klientami a Grupą i nie stanowią odrębnego świadczenia na rzecz klienta, a stanowią istotne wsparcie rynkowe i techniczne dla Grupy.

W okresie I kwartału 2022 roku wartość rezerw na usługi transportowe i prowizje zwiększyła się per saldo o kwotę 757 tys. zł, co jest skorelowane ze znaczącym zwiększeniem się przychodów ogółem, w tym głównie ze sprzedaży eksportowej (w głównym segmencie działalności Grupy).

#### ▪ Rezerwy na koszty zużycia energii i gazu i inne rezerwy

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

Wartość w/w rezerw na koniec I kwartału 2022 roku wzrosła o kwotę 6.215 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego, co jest skorelowane z istotnym wzrostem ilości produkcji w roku bieżącym w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i powiązane z rosnącymi cenami energii elektrycznej oraz radykalnym wzrostem cen gazu.

▪ **Rezerwa na koszty importu surowców**

W okresie I kwartału 2022 roku Grupa w dalszym ciągu identyfikuje utrzymujące się ryzyko związane z niekorzystną sytuacją na rynkach surowcowych na których zaopatruje się jednostka dominująca, znajdującą wyraz w niestabilnych cenach importowanych surowców oraz kosztach ich transportu. Ryzyko to, przy rosnącym zapotrzebowaniu na materiały ogniotrwałe generuje zwiększone koszty, których utrzymywanie się jest nadal prawdopodobne w bieżącym roku obrotowym.

W I kwartale 2022 roku Grupa wykorzystwała utworzoną w ubiegłym roku na ten cel rezerwę proporcjonalnie do wartości dostaw zrealizowanych w warunkach zmiany organizacji dostaw i cen usług transportowych w kwocie 1.264 tys. zł (co było związane między innymi z konieczną reorganizacją transportu morskiego, czy zamianą na transport kolejowy po istotnie wyższych stawkach).

▪ **Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółki z Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego są podatnikiem.

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”.

**Podatek dochodowy bieżący i odroczony:**

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Podatek za bieżący okres	6 305	12 214	3 461
Podatek odroczony	-3 198	-3 533	-904
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 107	8 681	2 557

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 667	9 924	5 555
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	36 093	36 549	34 845
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-23 426</b>	<b>-26 625</b>	<b>-29 290</b>

W okresie I kwartału 2022 roku istotny wzrost aktywów na odroczonego podatek dochodowy, wynika min. z:

- aktualizacji /wzrostu/ rezerw na koszty bieżącego okresu,
- aktualizacji /wzrostu/ rezerw na świadczenia pracownicze (wynagrodzenia),
- aktualizacji wartości składników aktywów (należności z tytułu dostaw i usług).

## 2.4. 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

### Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2022-31.03.2022 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 01.01.2022 roku</b>	<b>14 068</b>	<b>165 990</b>	<b>150 540</b>	<b>4 645</b>	<b>15 507</b>	<b>7 668</b>	<b>358 418</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>4 741</b>	<b>3 074</b>	<b>925</b>	<b>252</b>	<b>3 154</b>	<b>12 146</b>
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	4 741	3 074	657	252	0	8 724
- zawartych umów leasingu	0	0	0	268	0	0	268
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	3 154	3 154
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 992</b>	<b>9 023</b>
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	31	0	0	0	31
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	8 992	8 992
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022</b>	<b>14 068</b>	<b>170 731</b>	<b>153 583</b>	<b>5 570</b>	<b>15 759</b>	<b>1 830</b>	<b>361 541</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>	<b>0</b>	<b>33 396</b>	<b>105 467</b>	<b>3 176</b>	<b>13 225</b>	<b>0</b>	<b>155 264</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>766</b>	<b>1 732</b>	<b>164</b>	<b>205</b>	<b>0</b>	<b>2 867</b>
- amortyzacji	0	766	1 732	164	205	0	2 867
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
- likwidacji	0	0	31	0	0	0	31
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2022</b>	<b>0</b>	<b>34 162</b>	<b>107 168</b>	<b>3 340</b>	<b>13 430</b>	<b>0</b>	<b>158 100</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</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 31.03.2022</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 31.03.2022</b>	<b>14 068</b>	<b>136 569</b>	<b>46 415</b>	<b>2 230</b>	<b>2 329</b>	<b>1 830</b>	<b>203 441</b>

W I kwartale 2022 roku Grupa ponosiła 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. Ponadto w okresie I kwartału 2022 zakończono budowę hali remontowo-montażowej, która była kontynuacją inwestycji rozpoczętej w roku ubiegłym.

### Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.03.2022	31.12.2021
Stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 074	3 127
Stan zobowiązań z tytułu praw do użytkowania składników aktywów na mocy zawartych umów leasingu	1 514	1 482
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>2 588</b>	<b>4 609</b>

### Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)-za okres 01.01.2022-31.03.2022 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	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b>	<b>4 154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 522</b>	<b>2 044</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 720</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>510</b>	<b>1 020</b>
- nabycia	459	0	0	51	0	0	0	510
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	0	510	510
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>3 544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>510</b>	<b>4 182</b>
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	0	510	510
- wyksięgowania umorzonych w 100 %	3 544	0	0	128	0	0	0	3 672
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022</b>	<b>1 069</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 445</b>	<b>2 044</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 558</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>	<b>3 790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 742</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 532</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>289</b>
- amortyzacji	193	0	0	96	0	0	0	289
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>3 544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 672</b>
- wyksięgowania umorzonych w 100 %	3 544	0	0	128	0	0	0	3 672
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2022</b>	<b>439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 710</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 149</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</b>	<b>0</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>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>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2022</b>	<b>0</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 31.03.2022</b>	<b>630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>735</b>	<b>2 044</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 409</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

Tytuł zobowiązania	31.03.2022	31.12.2021
Stan zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych	28	0
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>28</b>	<b>0</b>



Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2022-31.03.2022 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Nieruchomości inwestycyjne w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b>	<b>13 816</b>	<b>26 904</b>	<b>63</b>	<b>40 783</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>2 197</b>	<b>2 036</b>	<b>4 264</b>	<b>8 497</b>
- nabycia nieruchomości inwestycyjnych	2 197	2 036	0	4 233
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	4 264	4 264
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 233</b>	<b>4 233</b>
- sprzedaży	0	0	0	0
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	4 233	4 233
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022</b>	<b>16 013</b>	<b>28 940</b>	<b>94</b>	<b>45 047</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</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>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>umorzenie na dzień 31.03.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</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>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022</b>	<b>16 013</b>	<b>28 940</b>	<b>94</b>	<b>45 047</b>

Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej w okresie I kwartału 2022 roku jest związany z m.in. z nabyciem przez spółkę zależną ZM Nieruchomości Sp. z o.o. prawa wieczystego użytkowania działek wraz z zabudową, położonych w miejscowości Żmigród, w łącznej wartości 4.233 tys. zł. Transakcja została dokonana w ramach prowadzonych od 2021 roku prac zmierzających do konsolidacji i optymalizacji przestrzennej nieruchomości Grupy w tej lokalizacji w celu dalszego zwiększenia ich wartości rynkowej i atrakcyjności inwestycyjnej w związku z potencjalną realizacją przy współpracy z partnerami branżowymi inwestycji związanej z budową centrum logistyczno-produkcyjnego z przeznaczeniem na wynajem. Grupa prowadzi w tym zakresie prace analityczne zmierzające do opracowania studium wykonalności tej potencjalnej inwestycji.

## 2.5. Informacje o istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych

### I. Postępowania podatkowe i celne

#### a) Postępowanie w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za lata 2017-2019 i rok 2020 w jednostce dominującej

W dniu 7 lutego 2022 r. Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymała Decyzję Burmistrza Ropczyc, uznającą w całości żądanie Spółki o zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za lata 2017-2019. W związku z pozytywną decyzją Burmistrza Ropczyc, w dniu 10.02.2022 r. Spółka otrzymała zwrot całości nadpłaconej kwoty za w/w lata wraz z należnymi odsetkami, w łącznej wysokości 784 tys. zł.

Ponadto w związku ze złożeniem przez Spółkę w dniu 28.10.2021 r. kolejnego wniosku o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za 2020 rok i otrzymaniu w tej sprawie pozytywnej decyzji Burmistrza Ropczyc, całość wnioskowanej nadpłaty w wysokości 233 tys. zł została Spółce zwrócona w dniu 17.03.2022 r., wraz z należnymi odsetkami.

Postępowania podatkowe i celne w spółkach zależnych – nie wystąpiły.

#### b) Inne postępowania podatkowe i celne w jednostce dominującej i spółkach zależnych

Nie wystąpiły.

### II. 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.

#### 2.6. Opis korekty błędów i przekształcenia danych poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

#### 2.7. Informacje o udzielonych pożyczkach

	31.03.2022	31.12.2021
<b>Udzielone pożyczki, w tym:</b>	<b>6 057</b>	<b>6 028</b>
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej (GK)	0	0
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	1 003	974
<b>Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. udzielonych pożyczek</b>	<b>5 054</b>	<b>5 054</b>
Wycena w wartości godziwej (dodatnia)	2	0
Wyceny w wartości godziwej (ujemna)	0	0
<b>Suma netto udzielonych pożyczek, w tym:</b>	<b>1 005</b>	<b>974</b>
- długoterminowe	1 005	974
- krótkoterminowe	0	0

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący/ Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Jednostki powiązane, w tym:</b>	<b>1 003</b>	<b>2</b>	<b>1 005</b>	-	-
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej (GK)	0	0	0	-	-
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	1 003	2	1 005	31.12.2024	-
<b>Jednostki pozostałe w tym:</b>	<b>5 054</b>	<b>5 054</b>	<b>0</b>	-	-
Umowa z dnia 03.11.2014 z późn.zm.**	5 054	5 054	0	30.11.2025	weksel in blanco
<b>Razem</b>	<b>6 057</b>	<b>5 054</b>	<b>1 005</b>	-	-

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

\*\* W dniu 16 lipca 2018 r. jednostka dominująca otrzymała pismo od spółki Mostostal-Energomontaż Gliwice S.A. informujące o jej niewypłacalności oraz o fakcie złożenia przez nią w dniu 9 lipca 2018 r. do Sądu Rejonowego w Warszawie wniosku o ogłoszenie upadłości. W świetle otrzymanej informacji Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na całą kwotę niespłaconej wierzytelności (wartość niespłaconej pożyczki wraz z odsetkami). Postępowanie upadłościowe do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostało zakończone.

## 2.8. 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

## 2.10. 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 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 01.01.2022-31.03.2022 r.**

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>128 533</b>
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	70 801
Wyroby formowane niewypalane	26 239
Wyroby nieformowane	11 077
Wyroby pracochłonne	3 555
Wyroby złożone	7 875
Wyroby pozostałe	71

**Za okres od 01.01.2021-31.03.2021 r.**

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>79 535</b>
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	47 182
Wyroby formowane niewypalane	14 006
Wyroby nieformowane	7 669
Wyroby pracochłonne	3 141
Wyroby złożone	4 167
Wyroby pozostałe	43

### 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).

Dane uzupełniające dotyczące lokalizacji wg rynków zbytu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku zostały zamieszczone w tabelach poniżej:

Za okres od 01.01.2022-31.03.2022 r.

Rynki zbytu Grupy	Kraj	Łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem:	61 117	67 416	128 533

Za okres od 01.01.2021-31.03.2021 r.

Rynki zbytu Grupy	Kraj	Łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem:	41 192	38 343	79 535

	01.01.2022-31.03.2022		01.01.2021-31.03.2021	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Polska	61 117	47,55%	41 192	51,79%
Łącznie pozostałe kraje	67 416	52,45%	38 343	48,21%
<b>Razem</b>	<b>128 533</b>	<b>100,00%</b>	<b>79 535</b>	<b>100,00%</b>

Skrócone informacje dotyczące rynków zbytu w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku zostały zamieszczone 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 I kwartale 2022 roku głównymi klientami Grupy Kapitałowej, których udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem przekroczył 10% byli: KGHM Polska SA (HM Głogów) oraz Invest Sp. z o.o.



#### 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 min. 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 (min. z uwagi na znaczące ograniczenia umowne i ograniczenia praktyczne wynikające z różnorodności funkcjonujących rozwiązań i urządzeń hutniczych u klientów jak też bardzo zaostrożonych 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 sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 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	31.03.2022	31.12.2021
<b>Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej na rzecz jednostek zależnych razem, w tym:</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej dot. usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	42	42
<b>Zobowiązania warunkowe spółek z GK na rzecz podmiotów zewnętrznych razem, w tym:</b>	<b>16 061</b>	<b>23 333</b>
Zobowiązanie z tytułu regwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu	186	184
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy	0	614
Zobowiązanie wobec Urzędu Gminy z tyt. opłaty za usunięcie drzew	288	288
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej dot. usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	39	39
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego	100	100
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	4 571	6 169
Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	10 877	15 939
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>16 103</b>	<b>23 375</b>

#### Zmiana stanu zobowiązań warunkowych – za okres 01.01.2022-31.03.2022 r.

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tytułu gwarancji i regwarancji bankowych	Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	Zobowiązanie wobec Urzędu Gminy z tyt. opłaty za usunięcie drzew	RAZEM zobowiązania warunkowe
<b>Stan na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>979</b>	<b>6 169</b>	<b>15 939</b>	<b>288</b>	<b>23 375</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu):</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
- wyceny bilansowej zobowiązania z tyt. gwarancji i regwarancji (powstałego w roku ubiegłym)	2	0	0	0	2
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>614</b>	<b>1 598</b>	<b>5 062</b>	<b>0</b>	<b>7 274</b>
- wygaśnięcia zobowiązania	614	0	0	0	614
- pobrania dostaw ze składu konsygnacyjnego	0	1 598	0	0	1 598
- pobrania dostaw ze składu celnego	0	0	5 062	0	5 062
<b>Stan na dzień 31.03.2022 r.</b>	<b>367</b>	<b>4 571</b>	<b>10 877</b>	<b>288</b>	<b>16 103</b>

#### 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

		31.03.2022	31.03.2021
1	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 964	6 846
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie*	4 658 814	4 506 303
3	Zysk (strata) na jedną akcję	1,92	1,52
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	1,92	1,52

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

		31.03.2022	31.12.2021
1.	Kapitał własny	346 808	336 340
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu*	4 658 814	4 658 814
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	74,44	72,19
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	74,44	72,19

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

W okresie I kwartału 2022 roku nie wystąpiły transakcje emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 31.03.2022 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	-	1 368 660	2,5	3 421 650	fund. założycielski i fund. przedsiębiorstwa (akcje objęte i opłacone przez Skarb Państwa)	21-06-1996
Seria B / zwykła na okaziciela	-	1 984 320	2,5	4 960 800	kapitał rezerwowy	01-01-1996
Seria C / zwykła na okaziciela	-	500 000	2,5	1 250 000	gotówka (publiczna emisja akcji)	01-01-1997
Seria D / zwykła na okaziciela	-	460 137	2,5	1 150 343	gotówka (subskrypcja prywatna)	30-09-2016
Seria E / zwykła na okaziciela	-	1 946 517	2,5	4 866 293	wkład niepieniężny w postaci akcji ZM Invest S.A.	23-12-2016
<b>RAZEM:</b>		<b>6 259 634</b>	<b>2,5</b>	<b>15 649 085</b>		

## Kapitał zakładowy na 31.03.2022 r. i 31.12.2021 r.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Liczba akcji (w szt.)	6 259 634	6 259 634
Wartość nominalna akcji (w zł)	2,5	2,5
<b>Kapitał zakładowy (w tys. zł)</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	Wartość na 1 akcje
31.12.2021	26.04.2022	6 057	1,30	-	-	-
31.03.2022	-	-	-	-	-	-

Uchwałą Nr 8 z dnia 08.04.2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało podziału zysku netto za 2021 r. w kwocie 31 316 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 6 057 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 25 119 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy - prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zysków zatrzymanych,
- kwota 140 tys. zł została przeznaczona na zasilenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Dywidenda została wypłacona w dniu 26.04.2022 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 31.03.2022	Wartość bilansowa 31.12.2021	Wartość godziwa 31.03.2022	Wartość godziwa 31.12.2021	Kategoria instrumentów finansowych
<b>Udziały i akcje, w tym:</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	2	2	2	2	
- udziały i akcje krótkoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	0	0	0	0	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>93 364</b>	<b>76 266</b>	<b>93 364</b>	<b>76 266</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności długoterminowe	0	0	0	0	
- należności krótkoterminowe	93 364	76 266	93 364	76 266	
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	
- pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>1 878</b>	<b>1 237</b>	<b>1 878</b>	<b>1 237</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	527	325	527	325	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	1 351	912	1 351	912	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>16 809</b>	<b>33 748</b>	<b>16 809</b>	<b>33 748</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa 31.03.2022	Wartość bilansowa 31.12.2021	Wartość godziwa 31.03.2022	Wartość godziwa 31.12.2021	Kategoria instrumentów finansowych
<b>Kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>22 624</b>	<b>22 379</b>	<b>22 624</b>	<b>22 379</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	18 502	18 914	18 502	18 914	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	4 122	3 465	4 122	3 465	
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	<b>1 514</b>	<b>1 482</b>	<b>1 514</b>	<b>1 482</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	851	804	851	804	
- zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	663	678	663	678	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b>	<b>85 025</b>	<b>73 983</b>	<b>85 025</b>	<b>73 983</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	
- zobowiązania krótkoterminowe	85 025	73 983	85 025	73 983	
<b>Pochodne instrumenty finansowe, w tym:</b>	<b>1 453</b>	<b>1 418</b>	<b>1 453</b>	<b>1 418</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	0	0	0	0	
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	1 453	1 418	1 453	1 418	

## **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. 2.4. Informacje o zmianach rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych (...)**, niniejszego Raportu.

W 2021 roku Grupa zakończyła realizację projektu w ramach Programów Operacyjnych Inteligentny Rozwój Działanie 2.1 „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.” oraz projektu z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko Działanie 1.6. Promowanie wykorzystywania wysokosprawnej kogeneracji ciepła i energii elektrycznej w oparciu o zapotrzebowanie na ciepło użytkowe Poddziałanie 1.6.1. Źródła wysokosprawnej kogeneracji pt.: „Budowa wysokosprawnej kogeneracji z wykorzystaniem energii w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Zawarcie umów o dofinansowanie z dotacji unijnych w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój oraz Infrastruktura i Środowisko wymagało wystawienia przez Zarząd ZMR S.A. weksli in blanco, jako wymóg formalny zabezpieczający prawidłowe wykorzystanie otrzymanych środków w zakresie realizacji projektów oraz w okresie ich trwałości. Grupa złożyła w 2021 roku dokumenty kończące realizację wyżej wymienionych projektów. Projekty te po rozliczeniu z Instytucjami Wdrażającymi będą przez 5 lat w okresie ich 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*. (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.

Decydujący wpływ na wygenerowany w okresie I kwartału 2022 roku 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. Na etapie organizowania swojej działalności pozostawała spółka ZMR Consulting GmbH.

W okresie trzech miesięcy 2022 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 128,5 mln zł, znacznie przekraczając wartości uzyskane w okresie trzech pierwszych miesięcy 2021 roku (+61,6%).

W poniższej tabeli przedstawiono poziom i dynamikę sprzedaży wg branż w okresie I kwartału 2021 roku oraz I kwartału 2022 roku.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana	Dynamika
1	2	3	2-3	2/3-1
Hutnictwo żelaza i stali	55 886	33 126	22 760	68,7%
Hutnictwo metali nieżelaznych	24 823	18 603	6 220	33,4%
Przemysł cementowo - wapienniczy	36 616	24 233	12 383	51,1%
Odlewnie	3 873	1 987	1 886	94,9%
Pozostali odbiorcy	541	482	59	12,2%
<b>Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru i produkcyjnych</b>	<b>121 739</b>	<b>78 431</b>	<b>43 308</b>	<b>55,2%</b>
Pozostała sprzedaż	6 794	1 104	5 690	515,4%
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>128 533</b>	<b>79 535</b>	<b>48 998</b>	<b>61,6%</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.

Bardzo dobre wyniki uzyskane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w roku 2021 były jednym z czynników istotnie wpływających na budowę założeń sprzedażowych na rok bieżący. Pomimo przedłużającego się zagrożenia generowanego przez wciąż obecną pandemię Covid-19 oraz inne czynniki studzące prognozy rozwoju branży producentów materiałów ogniotrwałych w 2022 roku Spółka, opierając się na posiadanym już końcem 2021 roku portfelu zamówień, przyjęła założenia kontynuacji wzrostowej tendencji sprzedaży. Sytuacja geopolityczna na przełomie lat 2021/2022 zdawała się być napięta, dlatego rosnące koszty mediów oraz komponentów niezbędnych do produkcji zostały również uwzględnione w budowanych założeniach sprzedażowych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.. Biorąc pod uwagę powyższe, pomimo dalszego wzrostu wartości obrotów, zakładane wyniki skorygowane zostały o gwałtownie rosnące koszty funkcjonowania Spółki oraz całej europejskiej części branży producentów materiałów ogniotrwałych. Sytuację na początku bieżącego roku charakteryzowały procesy niemal analogiczne do roku poprzedniego. Pogłębiające się problemy logistyczne istotnie redukowały podaż azjatyckich materiałów ogniotrwałych na podstawowych rynkach obsługiwanych przez Spółkę a utrzymujący się wysoki popyt na nie generował ponadstandardowe zapotrzebowanie, często przekraczające lokalne możliwości produkcyjne. W drugiej połowie lutego pojawiło się kolejne istotne ryzyko w postaci wojny w Ukrainie. Jej eskalacja oraz związane z nią sankcje spowodowały wstrzymanie większości aktywności Spółki na rynkach wschodnich, a końcem kwartału podsumowane zostały zagrożenia rynkowe wynikające z tej sytuacji w postaci utworzonego odpisu, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2022.

Pomimo trudnych decyzji istotnie ograniczających działalność Spółki na wybranych rynkach, kontynuacja strategii dywersyfikacji projektowej, produktowej, branżowej oraz geograficznej pozwoliła Zakładom Magnezytowym „ROPCZYCE” S.A. zrealizować w I kwartale 2022 roku wolumen sprzedaży na poziomie blisko 122 mln zł. Jest to wynik przekraczający o ponad 55% sprzedaż analogicznego okresu roku ubiegłego.

Analiza struktury sprzedaży ze względu na obsługiwane przez Spółkę branże pozostała z jednym wyjątkiem analogiczna do uzyskiwanej w okresach wcześniejszych. Z realizacją sprzedaży na poziomie blisko 56 mln zł liderem pozostaje hutnictwo żelaza i stali. Pomimo obiektywnych ograniczeń w rozwoju handlu z sektorem uzyskany wynik jest o blisko 70% wyższy od sprzedaży z tego samego okresu roku 2021. Zrealizowana na bazie współpracy z Hutnictwem Żelaza i Stali sprzedaż stanowiła około 46% ogólnej realizacji I kwartału br. W kraju sprzedaż prowadzona była zgodnie z założeniami zarówno w ramach współpracy w obszarze obsługi kompleksowych, jak i realizowanych sprzedaży projektowych. W eksporcie wybuch wojny w Ukrainie istotnie zredukował obroty z wybranymi odbiorcami wytwarzającymi stal. Sprzedaż realizowana była na różnych kierunkach, ale z uwagi na rosnące koszty logistyczne jej koncentracja miała miejsce na rynkach europejskich.

Wspomnianym wcześniej wyjątkiem odróżniającym branżową strukturę sprzedaży od okresów poprzedzających był ponadstandardowy wzrost sprzedaży do przemysłu cementowo – wapienniczego. Wysoki, bo ponad 30% udział w sprzedaży globalnej Spółki do tego sektora wynikał w głównej mierze z koncentracji sezonowych projektów remontowych w analizowanym okresie. Na ponad 36 mln zł sprzedaży zrealizowanej w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku złożyły się w istotnym wymiarze projektowe sprzedaże do cementowni oraz wapienników krajowych. Na przedmiotowym rynku w Polsce Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” utrzymują od lat pozycję lidera w zakresie dostaw rozwiązań materiałowych i konstrukcyjnych. Powyższa sprzedaż została uzupełniona dostawami do odbiorców



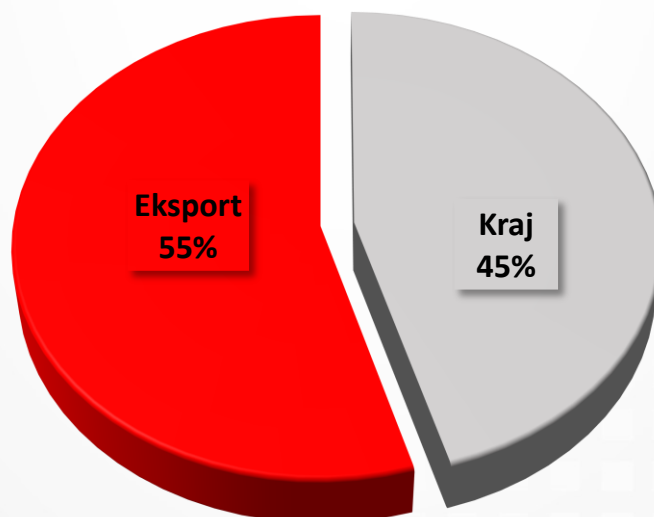
branżowych z całego świata, realizowanymi w oparciu o kontrakty indywidualne oraz obowiązujące Umowy Ramowe. Uzyskane w I kwartale bieżącego roku wyniki sprzedaży były o kilkadziesiąt procent wyższe od uzyskanych w I kwartale 2021 roku.

Sprzedaż I kwartału 2022 roku do sektora hutnictwa metali nieżelaznych została zrealizowana na poziomie blisko 25 mln zł, co stanowi około 20% ogólnego wolumenu sprzedaży Spółki w analizowanym okresie oraz przekłada się na ponad 33% wzrost sprzedaży w stosunku do realizacji pierwszych trzech miesięcy 2021 roku. Zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych realizacje były istotnie wyższe od sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na rynku krajowym kontynuowano współpracę z większością podmiotów skupionych w przedmiotowym Sektorze, natomiast w eksporcie Spółka intensyfikowała działania w ramach nowo utworzonych struktur wspierających współpracę z producentami metali nieżelaznych zagranicą. W badanym okresie realizacje sprzedaży koncentrowały się w głównej mierze w Europie, m.in. w Hiszpanii, Francji oraz Niemczech.

Sprzedaż do pozostałych grup odbiorców Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. miała charakter marginalny, sumarycznie generujący obrót poniżej 4% całkowitej wartości sprzedaży Spółki w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku. Wśród przyczyn takiego stanu rzeczy wymienić należy koncentrację działań marketingowych oraz sprzedażowych na podstawowych obszarach działalności rynkowej Spółki a także konflikt w Ukrainie, który istotnie wyhamował współpracę z odlewniami ukraińskimi, będącymi tradycyjnymi ważnymi partnerami handlowymi Spółki w tym zakresie.

I kwartał 2022 roku przyniósł nowe wyzwania generowane przez skutki trwającego konfliktu w Ukrainie. Z perspektywy wyników sprzedaży uzyskanych w pierwszych miesiącach 2022 roku podkreślić należy skuteczność funkcjonowania Spółki w obliczu komplikującego się otoczenia logistycznego oraz geopolitycznego.

### Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A. za I kwartał 2022r.



Struktura sprzedaży podstawowej osiągniętej w I kwartale 2022 roku 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 2022	I kwartał 2021	Zmiana	Dynamika w %
	1	2	1-2	(1-2)/2
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mater.	128 533	79 535	48 998	61,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	30 624	22 522	8 102	36,0%
Zysk na działalności operacyjnej + Amortyzacja (EBITDA)	11 948	11 192	756	6,8%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	8 792	8 235	557	6,8%
Zysk netto	8 964	6 846	2 118	30,9%
<b>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</b> <i>(koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/przychody netto ze sprzedanych produktów, towarów i mat.)</i>	<b>23,8%</b>	<b>28,3%</b>		
<b>RENTOWNOŚĆ EBITDA</b> <i>(zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	<b>9,3%</b>	<b>14,1%</b>		
<b>RENTOWNOŚĆ EBIT</b> <i>(zysk na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	<b>6,8%</b>	<b>10,4%</b>		
<b>RENTOWNOŚĆ NETTO</b> <i>(zysk netto./przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	<b>7,0%</b>	<b>8,6%</b>		

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” w I kwartale 2022 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 128,5 mln zł, istotnie wyższym w porównaniu do I kwartału 2021 roku (+61,6%).

Na wszystkich poziomach działalności w analizowanym okresie odnotowano wyższe wyniki w porównaniu do I kwartału 2021 roku. Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 30,6 mln zł, wyższym o 36%. Zysk na działalności operacyjnej EBIT oraz EBITDA wzrosły o 6,8%.

Na niższym poziomie kształtowały się natomiast procentowe wskaźniki rentowności. Rentowność brutto uległa zmniejszeniu głównie z tytułu rosnących kosztów gazu i energii. Rentowność na poziomie EBIT uwzględnia utworzony w I kwartale 2022 roku odpis aktualizujący wartość należności na poziomie 11,1 mln zł. Jednostka dominująca dokonała szczegółowej weryfikacji klientów Spółki z rynków wschodnich, a także ich beneficjentów oraz produktów będących przedmiotem obrotu na tych rynkach pod kątem obowiązujących obecnie sankcji gospodarczych i finansowych w związku z toczącą się wojną w Ukrainie. W wyniku dokonanych analiz i ustaleń, Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu współpracy gospodarczej z większością kontrahentów na tych rynkach i w związku z tym o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności związanych z transakcjami z tymi kontrahentami.

Pomimo wystąpienia negatywnych, opisanych powyżej czynników, Grupa Kapitałowa w I kwartale 2022 roku wygenerowała zysk netto na poziomie 9 mln zł, znacznie przekraczając wynik netto uzyskany w I kwartale 2021 roku – wzrost o 30,9%.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2022	31.12.2021	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
	1	2	1-2	(1-2)/2	1	2
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>552 812</b>	<b>521 390</b>	<b>31 422</b>	<b>6,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktywa trwałe	265 937	257 982	7 955	3,1%	48,1%	49,5%
Aktywa obrotowe	286 875	263 408	23 467	8,9%	51,9%	50,5%
Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi	346 808	336 340	10 468	3,1%	62,7%	64,5%
Zobowiązania długoterminowe	62 777	63 805	-1 028	-1,6%	11,4%	12,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	143 227	121 245	21 982	18,1%	25,9%	23,3%

Według stanu na dzień 31.03.2022 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2021 roku.

Wzrost dotyczył głównie grupy aktywów obrotowych, gdzie wyższy stan wykazały zapasy (+31,5 mln zł) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe (+13,7 mln zł). Odchylenia te wynikały przede wszystkim z wysokiej sprzedaży realizowanej w analizowanym okresie oraz w obszarze zapasów z konieczności zachowania bezpieczeństwa surowcowego.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na koniec marca 2022 roku wynosił 346,8 mln zł i był wyższy od stanu z końca 2021 roku o 10,5 mln zł. Wyższy stan wykazywały również zobowiązania krótkoterminowe. W tym obszarze istotne wzrosty dotyczyły głównie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (+ 9,1 mln zł) oraz pozycji ‘Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe’ (+7,7 mln zł).

Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na koniec marca 2022 roku ukształtował się na poziomie 22,6 mln zł. Był to poziom bardzo zbliżony do stanu z dnia 31.12.2021r. Wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA na koniec marca 2022 roku ukształtował się na poziomie wyższym w porównaniu do wartości z końca 2021 roku (-0,2) i wyniósł 0,15.

## 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 2022 rok**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2022 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 2022 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 10 marca 2022 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu, tj. 17 maja 2022 roku nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Zmiana ta dotyczyła realizacji w dniu 12 kwietnia 2022 roku III transzy Programu Motywacyjnego poprzez nieodpłatne nabycie przez uczestników Programu, zgodnie z uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 kwietnia 2021 roku, łącznie 187 111 akcji Spółki z puli akcji własnych posiadanych przez Spółkę.

W wyniku rozliczenia ww. transzy:

- uległ zmianie łączny udział Porozumienia akcjonariuszy z dn.26.11.2018r. o 1,08% ogólnej liczby głosów, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2022,
- uległ obniżeniu do 22,58% w ogólnej liczbie głosów stan posiadania akcji własnych Spółki w związku z nieodpłatnym zbyciem części tych akcji, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2022.

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>	1 413 709	22,58%	1 413 709	22,58%
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>	2 360 377	37,71%	2 360 377	37,71%
w tym:				
Józef Siwiec	1 442 447	23,04%	1 442 447	23,04%
Marian Darłak	538 615	8,60%	538 615	8,60%
Porozumienie akcjonariuszy z dn.10.02.2021r. <sup>c)</sup>	3 677 693	58,75%	3 677 693	58,75%
w tym:				
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H	1 317 316	21,04%	1 317 316	21,04%
Józef Siwiec	1 442 447	23,04%	1 442 447	23,04%
Marian Darłak	538 615	8,60%	538 615	8,60%

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 Wencę, Pana Krzysztofa Mięso oraz Pana Zbigniewa Czapkę 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 II transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada łącznie 3 774 086 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 60,29% 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 Wencę, Pana Krzysztofa Mięso, 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 III transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada łącznie 5.091.402 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 81,33% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 10 marca 2022 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu, tj. 17 maja 2022 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie i przedstawia się następująco:



#### ZARZĄD:

- Józef Siwiec 1 442 447 sztuk (nabycie w dniu 12 kwietnia 2022 roku 22 499 sztuk akcji w ramach III transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)
- Marian Darłak 538 615 sztuk (nabycie w dniu 12 kwietnia 2022 roku 14 999 sztuk akcji w ramach III transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)
- Robert Duszkiewicz 69 893 sztuki (nabycie w dniu 12 kwietnia 2022 roku 14 999 sztuk akcji w ramach III transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)
- Jerzy Gdula 21 294 sztuki (nabycie w dniu 12 kwietnia 2022 roku 12 124 sztuk akcji w ramach III transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)

#### RADA NADZORCZA:

- Lesław Wojtas nie posiada
- Łucja Skiba nie posiada
- Roman Wenc 64 517 sztuk (nabycie w dniu 12 kwietnia 2022 roku 1 949 sztuk akcji w ramach III transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)
- Andrzej Pietruszyński nie posiada
- Grzegorz Ubysz 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 w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za lata 2017-2019 i rok 2020 w jednostce dominującej***

W dniu 7 lutego 2022 r. Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymała Decyzję Burmistrza Ropczyc, uznającą w całości żądanie spółki o zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za lata 2017-2019. W związku z pozytywną decyzją Burmistrza Ropczyc, w dniu 10.02.2022 r. Spółka otrzymała zwrot całości nadpłaconej kwoty za w/w lata wraz z należnymi odsetkami, w łącznej wysokości 784 tys. zł.

Ponadto w związku ze złożeniem przez Spółkę w dniu 28.10.2021 r. kolejnego wniosku o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za 2020 rok i otrzymaniu w tej sprawie pozytywnej decyzji Burmistrza Ropczyc, całość wnioskowanej nadpłaty w wysokości 233 tys. zł została Spółce zwrócona w dniu 17.03.2022 r., wraz z należnymi odsetkami.

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

W grudniu 2015 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. złożyły do Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy pozew przeciwko Bankowi Handlowemu S.A. w Warszawie. Przedmiotem postępowania jest zwrot nienależnego świadczenia uiszczanego przez ZMR S.A. na rzecz Banku w okresie od sierpnia 2008 roku do grudnia 2014 roku, które powstało w wyniku rozliczeń w zakresie transakcji terminowych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9 320 tys. zł, 2 650 tys. EUR oraz 1 540 tys. USD. Przedmiotowe postępowanie sądowe znajduje się na wstępnym etapie. 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 Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Ropczycach w zakresie stwierdzenia nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 lutego 2018 roku.**

Spółka pod firmą Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Ropczycach złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, pozew przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności następujących uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 lutego 2018 r.:

- 1) Uchwały nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 2) Uchwały nr 2 w sprawie przyjęcia Porządku Obrad;
- 3) Uchwały nr 3 w sprawie umorzenia akcji spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu spółki;
- 4) Uchwały nr 4 w sprawie zmiany Statutu Spółki;
- 5) Uchwały nr 5 w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki;
- 6) Uchwały nr 6 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia oraz użycia kapitału zapasowego Spółki;
- 7) Uchwały nr 7 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej spółki nowej, X kadencji;
- 8) Uchwał nr 8-13 w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej spółki nowej, X kadencji.

Dodatkowo, Invest Sp. z o.o. domagała się w Pozwie udzielenia zabezpieczenia dochodzonego roszczenia poprzez „wstrzymanie wykonalności i skuteczności” ww. uchwał NWZ Spółki z dnia 8 lutego 2018 r. Postanowieniem z dnia 28 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie umorzył postępowanie w zakresie wniosku o zabezpieczenie roszczenia Invest Sp. z o.o. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż Spółce w dniu 16 lipca 2018 roku doręczono odpis Pozwu ( sygn. akt XVI GC 207/18) na który w dniu 6 sierpnia 2018 roku została złożona odpowiedź. W odpowiedzi na pozew Spółka wniosła o oddalenie powództwa oraz przedstawiła merytoryczne uzasadnienie swojego stanowiska.

Ponadto Walne Zgromadzenia, które odbyły się po wniesieniu pozwu przez Invest Sp. z o.o. uchylili w całości uchwały będące przedmiotem zaskarżenia.

W dniu 14 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, ze względu na toczące się postępowanie przez KNF, zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron. W dniu 29 listopada 2021 roku ten sam Sąd wydał wyrok, którym oddalił powództwo Invest sp. z o.o. w całości oraz zasądził od Invest sp. z o.o. na rzecz Spółki koszty postępowania, w tym koszty zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny.

***Postępowanie z powództwa Invest Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 400 000 zł tytułem kary umownej za rzekome złamanie zapisów porozumienia z dnia 12 grudnia 2017 roku***

W dniu 24 grudnia 2019 roku wpłynął do Spółki pozew Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Ropczycach, o zapłatę kwoty 400 000 zł tytułem kary umownej za rzekome naruszenie postanowień porozumienia z dnia 12 grudnia 2017 roku. Sprawa rozpoznawana jest przed Sądem Okręgowym w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy pod sygn. akt XVI GC 931/19. Spółka złożyła odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa, w sposób jednoznaczny wskazując, że roszczenie nie ma żadnej podstawy faktycznej i prawnej. W dniu 12 lutego 2021 roku pełnomocnik Spółki otrzymał pismo procesowe Invest Sp. z o.o., które nie stanowi modyfikacji bądź zmiany stanowiska stron. Wraz z odpowiedzią na pozew Spółka złożyła pozew wzajemny przeciwko Invest Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 1 000 000 zł (jeden milion złotych) tytułem kary umownej wynikającej z naruszenia porozumienia z dnia 12 grudnia 2017 roku. W niniejszej sprawie strony doszły do porozumienia i pełnomocnicy stron złożyli do Sądu Okręgowego w Warszawie pisma z oświadczeniami o cofnięciu powództw i wnioskiem o umorzenie postępowania. W najbliższym czasie oczekujemy wyznaczenia posiedzenia sądu celem umorzenia postępowania.

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



podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, poprzez wstrzymanie wykonania uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie (RB 38/2021).

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2022 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 31.03.2022 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 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. („ZWZ”) podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2021 rok wskazując:

- ✓ kwotę wypłaty dywidendy - 6 056 458,20 zł;
- ✓ wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję – 1,30 zł;
- ✓ liczbę akcji objętych dywidendą – 4 658 814 sztuk akcji;
- ✓ dzień ustalenia prawa do dywidendy na 19 kwietnia 2022 roku;
- ✓ dzień wypłaty dywidendy na 26 kwietnia 2022 roku.

Zgodnie z decyzją ZWZ w dniu 26 kwietnia 2022 roku Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w ustalonej wysokości.

W dniu 8 kwietnia 2022 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę potwierdzającą wykonanie celów budżetowych wyznaczonych do realizacji na 2021 rok w ramach III transzy Programu Motywacyjnego, potwierdzając jednocześnie prawo do nabycia akcji przez uczestników Programu w łącznej liczbie 188 675 akcji, zgodnie z uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2021 r. (RB 12/2022). Przeniesienie akcji na rachunki inwestycyjne uczestników Programu Motywacyjnego zostało dokonane w dniu 12 kwietnia 2022 roku.

Na podstawie uchwały nr 25 ZWZ Spółki z dnia 8 kwietnia 2022 roku obecnie jest realizowana IV transza Programu Motywacyjnego na 2022 rok (RB 12/2022). Osoby, które przyjęły ofertę uczestnictwa w Programie, mają prawo do nieodpłatnego nabycia maksymalnie 252 015 sztuk akcji pod warunkiem osiągnięcia wskaźników budżetowych określonych przez Radę Nadzorczą na 2022 rok oraz spełnienia

innych warunków określonych w Regulaminie i w liczbie zależnej od zajmowanego stanowiska oraz od stopnia realizacji celów budżetowych. Maksymalna liczba akcji jakie mogą być nabyte przez wszystkich uczestników Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć liczby akcji określonej we wspomnianej uchwale ZWZ Spółki.

## **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, ale również wewnętrzne, stanowią od wielu lat podstawę do określania perspektyw rozwojowych Spółki na kolejne okresy. Począwszy od 2020 roku na działalność gospodarczą oddziałuje nowy czynnik o charakterze globalnym, tj. pandemia Covid-19. Obecnie sytuacja epidemiczna uległa względnej stabilizacji jednak potencjalnych kolejnych jej fal nie można wykluczyć i mogą one wówczas nadal wpływać na poważne zakłócenia w przebiegu znanych procesów makroekonomicznych.

Trudno precyzyjnie ocenić dalszy przebieg epidemii, a tym samym jej potencjalny wpływ na sytuację gospodarczą i na wyniki finansowe Spółki w przyszłości. Biorąc jednak pod uwagę jej silne oddziaływanie na wzrost gospodarczy w skali całego świata, a także na poziomy wskaźników makroekonomicznych i wyniki finansowe podmiotów gospodarczych zaobserwowane w latach 2020-2021, w zależności od rozwoju sytuacji należy się liczyć z tym, że prognozy gospodarcze mogą być z tego tytułu obarczone ryzykiem błędów.

Również bardzo istotnym czynnikiem, który wpływał na warunki działalności gospodarczej w I kwartale 2022 roku nie tylko w Polsce, ale również w skali globalnej, jest agresja zbrojna Rosji na Ukrainę. Należy mieć na uwadze, że przedłużanie się tej wojny może prowadzić do dalszych zaburzeń w światowym handlu oraz do pogorszenia sytuacji na wielu rynkach, w tym na rynkach paliw i energii, co może się przekładać na zwiększenie niepewności oraz na wzrost poziomu cen. Wpływ na to mają wprowadzone przez kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone sankcje gospodarcze i finansowe nałożone na Rosję i częściowo na Białoruś, a także zapowiedzi wprowadzania kolejnych ich pakietów.

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 skutki wojny Rosji z Ukrainą oraz pandemię 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, nakładów inwestycyjnych, kursów walut, cen nośników energii czy też sytuacji na rynkach surowcowych;



- ➔ koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych: popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; skutki dla rynku polskiego i UE wynikające z ograniczeń handlu zagranicznego z Rosją i Białorusią oraz zakazu importu do Europy z tych kierunków wielu wyrobów przemysłowych, w tym wyrobów stalowych; ewentualne dalsze pakiety sankcji gospodarczych ze strony krajów Unii Europejskiej i USA;
- ➔ sytuacja geopolityczną w Europie i na świecie: ewentualne bariery i ograniczenia swobody w międzynarodowej wymianie handlowej; istotną uwagę w tym zakresie należy zwrócić na wybuch wojny rosyjsko - ukraińskiej i na nałożenie przez Unię Europejską i Stany Zjednoczone kilku pakietów daleko idących sankcji gospodarczych i finansowych na Rosję i częściowo na Białorusi; jednym z najistotniejszych narzędzi wprowadzonych sankcji jest zablokowanie dostępu części rosyjskich banków do międzynarodowego systemu rozliczeń transakcji finansowych SWIFT oraz zablokowanie rosyjskich aktywów zdeponowanych w europejskich bankach; fakt ten w połączeniu z pozostałymi sankcjami, w tym z zakazem eksportu wielu wyrobów przemysłowych wpłynął 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 również w odniesieniu do wszystkich pozostałych relacji handlowych z kontrahentami w tych krajach; w tych okolicznościach w I kwartale 2022 roku Spółka przy udziale renomowanego doradcy dokonała szczegółowej weryfikacji klientów z rynków wschodnich, a także ich beneficjentów oraz produktów będących przedmiotem obrotu na tych rynkach pod kątem obowiązujących sankcji gospodarczych i finansowych; w związku z dalszą eskalacją wojny i dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami dotyczącymi przepływów finansowych i zakresu obowiązujących sankcji, przeprowadzona została również staranna weryfikacja zapasów i należności z tytułu dostaw i usług zrealizowanych na rzecz ww. klientów Spółki; w wyniku dokonanych analiz i ustaleń, Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu współpracy gospodarczej z większością kontrahentów na tych rynkach i w związku z tym o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności związanych z transakcjami z tymi kontrahentami w ww. okresie (RB 7/2022); 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 silnie oddziaływać zarówno na sytuację makroekonomiczną w Polsce, jak też na pozostałych obsługiwanych przez Spółkę rynkach w Europie i na świecie, przekładając się prawdopodobnie na dalsze zakłócenia w funkcjonowaniu łańcuchów dostaw i logistyki oraz na sytuację na rynkach surowych, co może 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 wzrost cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych, spowodowany działaniami władz na rynku chińskim w sferze zwiększania kontroli i konsolidacji rynku magnezytów, które będą prowadzone w dłuższym czasie, a także 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; w tym kontekście również negatywny wpływ ma długotrwały *lock down* w gospodarce chińskiej, który negatywnie przełożył się nie tylko na rynki surowcowe ale również na funkcjonowanie łańcuchów dostaw; koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania ZMR SA 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, mogą oddziaływać na działalność Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych; jednocześnie należy też podkreślić, że dalsza 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 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 ZMR SA; znaczny wzrost stóp procentowych i zapowiedzi kolejnych ich podwyżek, który będzie wpływał na wzrost kosztów finansowych i kosztu kapitału zaangażowanego w finansowanie działalności gospodarczej, szczególnie w sferze inwestycji;
- ➔ 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; w obliczu rosnących cen energii wynikających m. in. z polityki klimatycznej i energetycznej UE, 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; radykalny wzrost cen gazu oraz agresja Rosji na Ukrainę, która spowodowała nałożenie na Rosję i częściowo Białoruś przede wszystkim przez kraje UE i Stany Zjednoczone głębokich sankcji gospodarczych i finansowych, doprowadziły do wstrzymania dostaw gazu z Rosji, co wpłynęło na istotny wzrost niepewności związanej z bezpieczeństwem energetycznym w kolejnych okresach; niepewność ta wynika również z rozwiązań prawnych obowiązujących w Polsce związanych ze sferą szeroko rozumianego bezpieczeństwa energetycznego zwłaszcza w zakresie działalności przemysłowej; sytuacja w Spółce w tym obszarze jest na bieżąco monitorowana i obecnie jest względnie stabilna; dalszy rozwój sytuacji w tym zakresie jest trudny do określenia, jednak pomimo uspokajających komunikatów; Spółka traktuje to jako element niepewności, który może wpływać na jej działalność i na działalność podmiotów gospodarczych w Polsce w przyszłych okresach, nie wykluczając przy tym potencjalnej możliwości wystąpienia okresowych ograniczeń w dostawach.
- ➔ 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 układzie branżowym, geograficznym i produktowym; 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 realizowanej od wielu lat strategii wielowymiarowej dywersyfikacji działalności Spółki, 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 mieć pozytywny wpływ na wyniki 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 globalnej pandemii i wojny na Ukrainie oraz z uwarunkowań geopolitycznych; warto dodać, że również na poziomie makroekonomicznym, wskazując na bardzo dobre wyniki polskiego eksportu podkreśla się, że są one przede wszystkim efektem jego silnej dywersyfikacji;
- ➔ **inżyniering** - w przyjętej na początku 2017 roku strategii rozwoju ZMR S.A. na lata 2017-2020, położono silny nacisk na wzrost udziału w strukturze sprzedaży kompleksowych usług serwisowych i ceramicznych – dywersyfikacja sfery usług związanych z ceramiką ogniotrwałą – w tym celu powołana została spółka Ropczyce Engineering Sp. z o.o. ze 100% udziałem ZMR S.A.; spółka realizuje usługi inżynierskie związane z projektowaniem i wykonawstwem kompleksowych remontów ceramicznych urządzeń cieplnych oraz kompleksowych projektów inwestycyjnych u klientów ZMR SA w różnych rejonach świata; tym samym cel strategiczny w postaci budowy grupy produkcyjno–inżynierskiej o charakterze kooperacyjnym, oferującej kompleksową obsługę inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”) został zrealizowany; w kolejnych okresach sprawozdawczych prowadzone będą prace w kierunku dalszego rozwoju grupy i poszerzania jej zakresu działalności m.in. o kompleksowe wykonawstwo urządzeń i instalacji w przemyśle ochrony środowiska; spółka Ropczyce Engineering zrealizowała już w tym obszarze własne projekty; nie można jednak wykluczyć, że ze względu na możliwość wystąpienia negatywnych skutków przedłużania się wojny na Ukrainie oraz potencjalnych kolejnych fal pandemii, 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, czemu sprzyja rozwój 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 może intensyfikować prace w kierunku poszukiwania nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych oraz technologii produkcji dedykowanych nie tylko dla poszczególnych segmentów rynku ale i dla indywidualnych klientów, a także rozwijać 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* wzmacniające pozycję konkurencyjną Grupy i dające możliwość generowania dodatkowych korzyści w formie transferu technologii.
- ➔ kompleksowość i komplementarność oferty: systematyczne 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, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*;
  - ➔ inżyniering i działalność usługowa – zgodnie z zatwierdzonymi jeszcze w pierwszej połowie 2017 roku strategicznymi kierunkami rozwoju, z sukcesem realizowana jest dywersyfikacja działalności w obszarze szeroko rozumianego inżynieringu; dynamiczny rozwój tej działalności jest realizowany przy wykorzystaniu własnych zasobów oraz 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; jednocześnie kontynuowane są prace w kierunku dalszej rozbudowy własnego potencjału w zakresie szeroko rozumianego inżynieringu i działalności usługowej w branżach zgłaszających popyt na ceramikę ogniotrwałą w ramach spółki Ropczyce Engineering Sp. z o.o.; zakłada się dalszą realizację inwestycji rozwojowych w tym obszarze w kolejnych okresach sprawozdawczych;
  - ➔ 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 12 kwietnia 2022 roku w ramach realizacji III Transzy Programu Motywacyjnego dotyczącej roku 2021 i w związku z realizacją celów budżetowych Programu wyznaczonych na 2021 rok, uczestnicy Programu nabyli nieodpłatnie 187.111 szt. akcji Spółki (RB 13/2022);

- 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 SA; 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 rozwój działalności spółki Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. 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, a w ostatnim czasie również osób poszkodowanych w wyniku wojny na Ukrainie poprzez pomoc w zakresie zapewnienia mieszkania na terenie Polski oraz dostarczanie pomocy rzeczowej i finansowej na Ukrainę;
- 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 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 17.05.2022 roku.

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

17.05.2022 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
17.05.2022 r.	Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
17.05.2022 r.	Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	Podpis
17.05.2022 r.	Jerzy Gdula	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	Podpis

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

17.05.2022 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis