



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM “ROPCZYCE”
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU**

30 października 2025 roku

SPIS TREŚCI:

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

6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	43
7.	INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ I ZASAD WYCENY	44
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH	45
9.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)	45
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	46
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	49
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	51
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	51
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2025 ROK	51
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	52
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA	53
17.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	53
18.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	55
19.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARACJI JEST ZNACZĄCA.....	55
20.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	55
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	56
IX.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	62

I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	283 651	291 199
1. Rzeczowe aktywa trwałe	223 693	230 663
2. Wartość firmy	2 044	2 044
3. Wartości niematerialne	5 360	6 061
4. Inwestycje w jedn. zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jedn. stowarzyszonych	0	0
5. Inne długoterminowe aktywa finansowe	1	70
6. Należności długoterminowe	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 176	6 024
8. Nieruchomości inwestycyjne	46 377	46 337
II. Aktywa obrotowe (II.a.+ II.b.)	316 669	299 737
1. Zapasy	186 998	167 869
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	83 424	103 555
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	3 490
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów	28	28
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 106	24 328
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	113	467
II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	316 669	299 737
II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM (I+II)	600 320	590 936
PASYWA		
I. Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi (I.a. +I.b.)	401 414	401 035
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-15 667	-15 667
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	133 729	133 278
5. Zyski zatrzymane	228 409	228 481
I.a. Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	401 414	401 035
I.b. Udziały niekontrolujące	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	51 588	65 410
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 139	3 608
2. Kredyty i pożyczki	11 966	24 545
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	337	579
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 118	2 118
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 028	34 560
III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a.+III.b.)	147 318	124 491
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	58 510	61 481
2. Pochodne instrumenty finansowe	395	5
3. Kredyty i pożyczki	73 482	50 024
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	306	299
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	569	158
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14 056	12 524
III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia	147 318	124 491
III.b. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania RAZEM (II+III)	198 906	189 901
PASYWA RAZEM (I+II+III)	600 320	590 936

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024
Wartość księgowa	401 414	401 035
Liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	72,02	71,95
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	72,02	71,95

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	53 014	36 714
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	300	300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	300	300
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	52 714	36 414
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 235	827
- zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	57	1 721
- zobowiązania z tytułu surowców złożonych na składzie celnym	45 422	33 866
3. Inne	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	53 014	36 714

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartał 2024 okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartał 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	95 707	291 727	90 879	321 111
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	78 730	240 382	75 496	273 473
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 977	51 345	15 383	47 638
IV. Pozostałe przychody	1 075	5 746	3 885	7 525
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	123	123	439	439
V. Koszty sprzedaży	3 928	16 402	5 173	19 599
VI. Koszty ogólnego zarządu	7 665	22 564	6 180	26 812
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0	0	0
VIII. Pozostałe koszty	1 198	5 462	-5	7 343
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	-476	0	-2 182	0
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 261	12 663	7 920	1 409
X. Przychody finansowe	75	559	-754	1 486
XI. Koszty finansowe	671	5 160	2 238	6 883
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 665	8 062	4 928	-3 988
XIV. Podatek dochodowy	817	2 003	1 191	2 540
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 848	6 059	3 737	-6 528
XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto	3 848	6 059	3 737	-6 528
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	3 848	6 059	3 737	-6 528
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		6 059		-6 528
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		5 573 600		5 573 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,09		-1,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		5 573 600		5 573 600
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,09		-1,17

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartał 2024 okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (Strata) netto za okres:	3 848	6 059	3 737	-6 528
Inne całkowite dochody (przed opodatkowaniem), w tym:	-19	451	171	149
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem):	-19	451	171	149
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-19	451	171	149
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem)	0	0	0	0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto:	-19	451	171	149
Suma dochodów całkowitych za okres:	3 829	6 510	3 908	-6 379
- w tym przypadająca akcjonariuszom jedn. dominującej	3 829	6 510	3 908	-6 379
- w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartały 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 059	-6 528
II. Korekty razem	18 419	50 182
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	12 999	12 499
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	806	840
4. Przychody z tytułu odsetek	-264	3
5. Koszty z tytułu odsetek	2 977	6 398
6. Przychody z tytułu dywidend	0	0
7. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	71	-390
8. Zmiana stanu rezerw	1 000	-770
9. Zmiana stanu zapasów	-18 718	43 310
10. Zmiana stanu należności	19 891	4 483
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 997	-23 691
12. Bieżący podatek dochodowy	2 658	206
13. Inne korekty	-4	7 294
III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM (I+/-II)	24 478	43 654
1. Podatek dochodowy zapłacony "-"/zwrócony"+"	1 202	1 157
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+ Podatek zapłacony /zwrócony)	25 680	44 811
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	94	425
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-192	-383
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 610	-12 766
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	0	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM	-5 708	-12 724
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	16 209	1 628
3. Dywidendy wypłacone	-6 131	-5 574
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 783	-51 780
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-235	-263
6. Odsetki zapłacone	-3 494	-6 742
7. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	240	143
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM	1 806	-62 588
D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)	21 778	-30 501
E. Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
F. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 778	-30 501
G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	24 328	84 797
H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	46 106	54 296

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	Kapitał zakładowy (podstawowy)	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2025 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	133 278	228 481	401 035	0	401 035
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-15 667	39 294	133 278	228 481	401 035	0	401 035
Wynik netto za okres	0	0	0	0	6 059	6 059	0	6 059
Inne całkowite dochody	0	0	0	451	0	451	0	451
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	451	6 059	6 510	0	6 510
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-6 131	-6 131	0	-6 131
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	451	-72	379	0	379
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	133 729	228 409	401 414	0	401 414
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2024 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	15 649	-26 572	39 294	136 837	235 307	400 515	0	400 515
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-26 572	39 294	136 837	235 307	400 515	0	400 515
Wynik netto za okres	0	0	0	0	-6 528	-6 528	0	-6 528
Inne całkowite dochody	0	0	0	149	0	149	0	149
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	149	-6 528	-6 379	0	-6 379
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-5 574	-5 574	0	-5 574
Płatności w formie akcji własnych	0	10 905	0	-3 441	0	7 464	0	7 464
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	-200	-200	0	-200
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	10 905	0	-3 292	-12 302	-4 689	0	-4 689
Kapitał własny na dzień 30.09.2024 r.	15 649	-15 667	39 294	133 545	223 005	395 826	0	395 826

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	286 958	293 714
1. Rzeczowe aktywa trwałe	205 133	211 358
2. Wartości niematerialne	5 344	6 029
3. Inwestycje w jedn. zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jedn. stowarzyszonych	66 117	66 117
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	877	1 059
5. Należności długoterminowe	3 911	3 911
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 576	5 240
II. Aktywa obrotowe (II.a.+II.b.)	308 867	292 768
1. Zapasy	183 160	164 909
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	82 172	101 613
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	3 488
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 422	22 283
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	113	475
II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	308 867	292 768
II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM (I+II)	595 825	586 482
PASYWA		
I. Kapitał własny	400 136	401 847
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-15 667	-15 667
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	124 883	124 883
5. Zyski zatrzymane	235 977	237 688
II. Zobowiązania długoterminowe	51 801	65 088
1. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 139	3 608
2. Kredyty i pożyczki	11 494	23 823
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	151	228
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 045	2 045
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 972	35 384
III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a. + III.b.)	143 888	119 547
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 729	60 374
2. Pochodne instrumenty finansowe	396	5
3. Kredyty i pożyczki	73 148	49 690
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	103	105
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	555	0
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 957	9 373
III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia	143 888	119 547
III.b. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania RAZEM (II+III)	195 689	184 635
PASYWA RAZEM (I+II+III)	595 825	586 482

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024
Wartość księgowa	400 136	401 847
Liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,79	72,10
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,79	72,10

*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	53 014	36 714
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	300	300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	300	300
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	52 714	36 414
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 235	827
- zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	57	1 721
- zobowiązania z tytułu surowców złożonych na składzie celnym	45 422	33 866
3. Inne	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	53 014	36 714

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartał 2024 okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	92 886	286 111	89 251	310 138
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	75 118	233 341	73 888	262 943
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 768	52 770	15 363	47 195
IV. Pozostałe przychody	896	4 534	3 459	7 074
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	0	0	386	386
V. Koszty sprzedaży	6 244	21 373	6 359	22 900
VI. Koszty ogólnego zarządu	6 819	19 747	5 227	23 705
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0	0	0
VIII. Pozostałe koszty	842	5 136	-796	6 454
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	-416	695	-2 414	0
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 759	11 048	8 032	1 210
X. Przychody finansowe	81	340	-746	1 508
XI. Koszty finansowe	688	5 223	2 249	6 839
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
XIII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	4 152	6 165	5 037	-4 121
XIV. Podatek dochodowy	817	1 745	1 097	2 391
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 335	4 420	3 940	-6 512
XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 335	4 420	3 940	-6 512
Zysk (strata) netto		4 420		-6 512
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		5 573 600		5 573 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,79		-1,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		5 573 600		5 573 600
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,79		-1,17

*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartał 2024 okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (Strata) netto za okres:	3 335	4 420	3 940	-6 512
Inne całkowite dochody (przed opodatkowaniem)	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	3 335	4 420	3 940	-6 512

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartały 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 420	-6 512
II. Korekty razem	18 791	47 613
1. Amortyzacja	12 211	11 702
2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	806	770
3. Przychody z tytułu odsetek	-43	-20
4. Koszty z tytułu odsetek	2 892	6 270
5. Przychody z tytułu dywidend	0	0
6. Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej	71	-390
7. Zmiana stanu rezerw	2 172	1 023
8. Zmiana stanu zapasów	-18 251	41 927
9. Zmiana stanu należności	19 027	-1 464
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 737	-19 469
11. Bieżący podatek dochodowy	2 636	0
12. Inne korekty	7	7 264
III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM(I+/-II)	23 211	41 101
1. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"	1 406	1 119
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej RAZEM (III + Podatek zapłacony/zwrócony)	24 617	42 220
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	94	425
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-192	-328
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 458	-12 511
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	21	22
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM	-5 535	-12 392
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	16 209	1 628
3. Dywidendy wypłacone	-6 131	-5 574
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 527	-51 530
5. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-78	-95
7. Odsetki zapłacone	-3 416	-6 614
8. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	0	143
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM	2 057	-62 042
D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)	21 139	-32 214
E. Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
F. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 139	-32 214
G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	22 283	84 028
H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	43 422	51 814

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy (podstawowy)	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2025 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	124 883	237 688	401 847
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-15 667	39 294	124 883	237 688	401 847
Wynik netto za okres	0	0	0	0	4 420	4 420
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	4 420	4 420
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-6 131	-6 131
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	0	-1 711	-1 711
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	124 883	235 977	400 136
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2024 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	15 649	-26 572	39 294	128 348	245 831	402 550
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-26 572	39 294	128 348	245 831	402 550
Wynik netto za okres	0	0	0	0	-6 512	-6 512
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-6 512	-6 512
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-5 574	-5 574
Płatności w formie akcji własnych	0	10 905	0	-3 441	0	7 464
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	-200	-200
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	10 905	0	-3 441	-12 286	-4 822
Kapitał własny na dzień 30.09.2024 r.	15 649	-15 667	39 294	124 907	233 545	397 728

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

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 roku do 30.09.2025 roku zawiera:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r., w tym: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) w walucie polskiej (PLN)
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r.,
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na 31.12.2024 r. w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 r. poz. 755).
- Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r., zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r., oraz na dzień 30.09.2025 r. (w tym: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych) przedstawione w niniejszym Raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

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 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. oraz na dzień 30.09.2025 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdania podlegających konsolidacji kontrolowanych bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za okres kończący się 30.09.2025 roku.

IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2024 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

V. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 30.09.2025 roku w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” wchodziły: Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej jako: „jednostka dominująca”, „ZMR S.A.” lub „Spółka”) oraz spółki: ZM Nieruchomości Sp. z o.o., Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o., ZMR North America Inc., ZMR Consulting GmbH (dalej jako: „spółki zależne”).

OPIS JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2025 R.

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA (EMITENT):



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

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

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

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

Skład Zarządu ZMR S.A.

Józef Siwiec	Prezes Zarząd
Renata Czapka	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
Leszek Piczak	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Jerzy Gdula	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych

W dniu 30 czerwca 2025 r., Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Spółki na kolejną kadencję. Nowo powołany Zarząd rozpoczął pełnienie swoich obowiązków z dniem 1 lipca 2025 r.

Od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej ZMR S.A.

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

W dniu 30 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o powołaniu dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

Kadencja ta rozpoczęła się z chwilą wygaśnięcia mandatów Członków Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji, tj. z dniem 1 lipca 2025 roku.

Od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GRAFICZNE PRZEDSTAWIENIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE WG STANU NA 30.09.2025 R:



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

METODY KONSOLIDACJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

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

VI. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

1. Opis zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości

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

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

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa i spółki wchodzące w skład Grupy nie wprowadzały istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości, w porównaniu do zasad zastosowanych w poprzednim roku obrotowym, które wywierałyby wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy spółek oraz Grupy Kapitałowej.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 30.09.2025 roku. Zarząd jednostki dominującej na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

4. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych zakresem sprawozdania

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2025	30.09.2024
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,2692	4,2791
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,2365	4,3022
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,3033	4,4016
Najniższy kurs EUR w okresie	4,1339	4,2499

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 30.09.2025 roku, tj.: 4,2692 PLN
 - na dzień 31.12.2024 roku, tj.: 4,2730 PLN
 - na dzień 30.09.2024 roku, tj.: 4,2791 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:
 - 9 miesięcy 2025 roku, tj.: 4,2365 PLN
 - 9 miesięcy 2024 roku, tj.: 4,3022 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:
 - 9 miesięcy 2025 roku, tj.: 4,2365 PLN
 - 9 miesięcy 2024 roku, tj.: 4,3022 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2025 (w tys. EUR)	31.12.2024 (w tys. EUR)	30.09.2024 (w tys. EUR)
Aktywa razem	140 617	138 295	140 881
Kapitał własny	94 026	93 853	92 502
Przychody netto ze sprzedaży	68 860	99 859	74 639
Zysk (strata) netto	1 430	-245	-1 517
Przepływy pieniężne netto, razem	5 141	-14 049	-7 090

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

1. Zmiany wielkości szacunkowych

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

a) Profesjonalny osąd

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

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

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

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

b) Niepewność szacunków

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

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

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

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

a) w okresie obrotowym, w którym nastąpiła zmiana

lub

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Obszary poddane analizie pod kątem utraty wartości:

→ Aktywa trwałe

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

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

Na dzień 30.09.2025 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, ponieważ w okresie III kwartału 2025 roku nie wystąpiły czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiego odpisu.

→ Aktywa finansowe

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

Na dzień 30.09.2025 roku Grupa nie dokonywała korekt z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w okresie III kwartału 2025 roku nie wystąpiły czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takiej korekty.

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

→ Wartość firmy

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

Na dzień 30.09.2025 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek uzasadniających konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

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

Zapasy

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

W wyniku przeprowadzonej w Grupie analizy i oceny na 30.09.2025 roku ustalono, że zapasy wymagają dokonania odpisów z tyt. utraty wartości w takim zakresie, w jakim wybrane asortymenty utraciły swoją wartość na skutek zmiany wymagań klientów i uwarunkowań rynkowych. Na oszacowaną wysokość możliwej utraty wartości utworzone zostały odpisy aktualizujące i odpis z tytułu tzw. ostrożnej wyceny.

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

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

W przypadku wystąpienia istotnych różnic pomiędzy wartością rynkową ustaloną przez niezależnego rzeczoznawcę a wartością ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, skutki tej wyceny zostaną ujęte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu 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 30.09.2025 roku Grupa utworzyła odpisy z tytułu strat oczekiwanych w oparciu o wyliczenia wg wskaźników nieściągalności wynikające z przyjętej macierzy odpisów.

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

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

Rezerwy

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

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

Pozostałe rezerwy na bieżące koszty Grupa szacuje w oparciu o zawarte kontrakty/umowy w obszarze sprzedaży wyrobów i usług. 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 osiąganym. 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.

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2025	0	544	4 170	0	4 714
Zwiększenia w tym:	0	515	1 753	0	2 268
- utworzenie odpisów aktualizujących	0	515	1 753	0	2 268
Zmniejszenia w tym:	0	544	2 573	0	3 117
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	544	2 573	0	3 117
Stan na dzień 30.09.2025	0	515	3 350	0	3 865

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

2.2.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych za okres 01.01.2025 – 30.09.2025 r.

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

2.2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2025 - 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności	Należności długoterminowe
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2025r.	7	0	0
Zwiększenia, w tym:	19	0	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	19	0	0
Zmniejszenia	7	0	0
- odwrócenie odpisów utworzonych na koniec roku obrotowego	7	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 30.09.2025r.	19	0	0
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2025r.	6 264	1 157	0
Zwiększenia, w tym:	6 436	5	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	6 436	0	0
- doszacowanie odpisów w związku z wyceną należności	0	5	0
Zmniejszenia, w tym:	6 210	177	0
- wykorzystanie odpisów	7	0	0
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	2	41	0
- odwrócenie odpisów utworzonych na koniec roku obrotowego	6 201	0	0
- korekta odpisów w związku z wyceną należności	0	136	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2025	6 490	985	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.09.2025	6 509	985	0

2.2.3 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za okres 01.01.2025 - 30.09.2025 r.

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

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

2.3.1 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne) za okres 01.01.2025 - 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2025	3 383	1 646	1 881
Utworzenie rezerwy	0	2 542	2 320
Wykorzystanie rezerwy	0	1 563	276
Koszty wypłaconych świadczeń	367	0	0
Stan na 30.09.2025, w tym:	3 016	2 625	3 925
- długoterminowe	2 118	0	0
- krótkoterminowe	898	2 625	3 925

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 30.09.2025 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. W okresie 9 miesięcy 2025 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kwotę 367 tys. zł, które jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalno-rentowych zrealizowane w tym okresie w związku z przejściem pracowników na emerytury i renty.

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

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa dokonała aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, w wyniku czego nastąpiło zwiększenie rezerwy w porównaniu do roku 2024 o kwotę 979 tys. zł. Kolejna kompletna weryfikacja i aktualizacja wartości rezerwy urlopowej zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2025 roku.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa utworzyła rezerwy związane z funduszem premiovym i nagrodami dla Zarządów i pracowników Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE. W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa w układzie narastającym utworzyła rezerwę na ten cel w kwocie 2 320 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystała wartość w kwocie 276 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń dla pracowników Grupy za bieżący okres i rok ubiegły (w tym z tytułu wypłaconych premii i nagród).

2.3.2 Zmiana stanu pozostałych rezerw za okres 01.01.2025 - 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na prowizje od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na koszty zużycia energii i gazu	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na inne koszty	Ogółem
Stan na 01.01.2025	2 279	1 802	1 952	525	1 174	7 732
Utworzenie rezerwy	300	1 084	2 011	360	645	4 400
Wykorzystanie rezerwy	571	1 301	1 952	525	1 175	5 524
Stan na 30.09.2025, w tym:	2 008	1 585	2 011	360	644	6 608
- długoterminowe	0	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	2 008	1 585	2 011	360	644	6 608

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa utworzyła na ten cel rezerwę w kwocie 300 tys. zł i jednocześnie wykorzystowała ją w kwocie 571 tys. zł, co spowodowało zmniejszenie rezerwy per saldo o kwotę 271 tys. zł. Wykorzystanie rezerwy jest wynikiem realizacji uznanych roszczeń klientów.

Rezerwy na prowizje i usługi transportowe

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

W okresie 9 miesięcy 2025 roku wartość szacowanych rezerw na usługi transportowe i prowizje z tytułu pośrednictwa w sprzedaży zmniejszyła się per saldo o kwotę 382 tys. zł. Spadek wartości rezerw jest skorelowany z realizowanym poziomem przychodów ogółem, w tym głównie przychodów ze sprzedaży eksportowej (w głównym segmencie działalności Grupy jakim jest sprzedaż materiałów ogniotrwałych).

Rezerwy na koszty zużycia energii i gazu i inne rezerwy

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

Wartość rezerw utworzonych na szacowane koszty energii i gazu na 30.09.2025 roku wzrosła per saldo o kwotę 59 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Wartość pozostałych rezerw na koniec III kwartału 2025 roku spadła łącznie o kwotę 530 tys. zł.

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, 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”.

2.4.1 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym RZiS	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	2 826	1 007	438
- dotyczący roku obrotowego	2 826	1 007	438
Podatek dochodowy dotyczący roku ubiegłego	-139	0	-726
- zmniejszenie podatku dochodowego za rok 2024 (ujęte w 2025 r.)	-139	0	0
- zmniejszenie podatku dochodowego za rok 2023 (ujęte w 2024 r.)	0	-726	-726
Odroczony podatek dochodowy	-684	3 277	2 828
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-684	3 277	2 828
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 003	4 284	2 540

2.4.2 Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	6 176	6 024	6 713
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	34 028	34 560	34 807
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-27 852	-28 536	-28 094

W okresie 9 miesięcy 2025 roku zmiany stanu aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy wynikają m.in. z:

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

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

2.5.1. Zmiany środków trwałych (wg grup) – za okres 01.01.2025-30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	20 429	178 371	189 301	6 669	17 419	10 148	422 337
Zwiększenia, z tytułu:	0	23	2 090	612	315	5 188	8 228
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	23	2 090	612	315	0	3 040
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	5 188	5 188
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	881	344	546	3 040	4 811
- sprzedaży	0	0	0	330	0	0	330
- likwidacji	0	0	881	14	546	0	1 441
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	3 040	3 040
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	20 429	178 394	190 510	6 937	17 188	12 296	425 754
Umorzenie na dzień 01.01.2025	0	43 119	128 798	4 384	15 373	0	191 674
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 534	8 321	643	608	0	12 106
- amortyzacji	0	2 534	8 321	643	608	0	12 106
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	875	298	546	0	1 719
- likwidacji	0	0	875	14	546	0	1 435
- sprzedaży	0	0	0	284	0	0	284
Umorzenie na dzień 30.09.2025	0	45 653	136 244	4 729	15 435	0	202 061
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	20 429	132 741	54 266	2 208	1 753	12 296	223 693

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie, które w głównej mierze dotyczyły zakupu nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych, modernizacji istniejącego majątku oraz wykonania nowych form dla pras hydraulicznych do produkcji nowych formatów.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	30.09.2025	31.12.2024
Stan zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	242	619
Stan zobowiązań z tytułu praw do użytkowania składników aktywów na mocy zawartych umów leasingu	643	878
Razem zobowiązania	885	1 497

2.5.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup) - za okres 01.01.2025 -30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Nakłady na prace rozwojowe i pozostałe wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	1 258	2 143	2 142	1 238	2 044	1 033	9 858
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	156	0	192	348
- nabycia	0	0	0	156	0	0	156
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	192	192
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	156	156
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	156	156
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	1 258	2 143	2 142	1 394	2 044	1 069	10 050
Umorzenie na dzień 01.01.2025	838	0	36	879	0	0	1 753
Zwiększenia, z tytułu:	319	161	161	252	0	0	893
- amortyzacji	319	161	161	252	0	0	893
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2025	1 157	161	197	1 131	0	0	2 646
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	101	1 982	1 945	263	2 044	1 069	7 404

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie wystąpiły

2.5.3. Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup) - za okres 01.01.2025-30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Nieruchomości inwestycyjne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	16 293	29 870	174	46 337
Zwiększenia, z tytułu:	0	40	40	80
- nabycia nieruchomości inwestycyjnych	0	40	0	40
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	40	40
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	40	40
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	40	40
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	16 293	29 910	174	46 377
Umorzenie na dzień 01.01.2025	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2025	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	16 293	29 910	174	46 377

2.6. Informacje o istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych

2.6.1. Postępowania podatkowe i celne

Nie wystąpiły.

2.6.2. Postępowania sądowe (procesowe i rejestrowe)

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

2.7. Opis korekty błędów i przekształcenia danych poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.8. Informacje o udzielonych pożyczkach

	30.09.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	872	984
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	872	984
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki, w tym:	4	4
- wycena godziwa pożyczki długoterminowej (dodatnia)	4	4
Udzielone pożyczki netto, w tym:	876	988
- długoterminowe	876	988
- krótkoterminowe	0	0
Naliczone odsetki brutto od udzielonej pożyczki, w tym:	7	8
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	7	8
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki, w tym:	7	0
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	7	0
Suma netto odsetek od udzielonych pożyczek	0	8
Razem wartość netto udzielonych pożyczek wraz z odsetkami, w tym:	876	996
- długoterminowe	876	988
- krótkoterminowe	0	8

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto wraz z odsetkami	Odpis aktualizujący/ Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto wraz z odsetkami	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Jednostki powiązane, w tym:	879	3	876	-	-
- pożyczka dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	879	3	876	31.12.2027	-
Jednostki pozostałe	0	0	0	-	-
Razem	879	3	876	-	-

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

2.11. Informacja o rodzajach i podstawowych wielkościach ekonomicznych w odniesieniu do wyodrębnionych w Grupie segmentów operacyjnych /przychody, wyniki, aktywa, pasywa segmentów/ w oparciu o posiadane dane sprawozdawcze w zakresie wyodrębnionych segmentów

a) Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

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

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

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

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

Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

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

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

Za okres od 01.01.2025-30.09.2025 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem	291 727
w tym:	
Wyroby formowane wypalane	126 803
Wyroby formowane niewypalane	54 534
Wyroby nieformowane	30 040
Wyroby pracochłonne	14 018
Wyroby złożone	14 883
Wyroby pozostałe	361
Towary	6 387
Usługi	38 632

Za okres od 01.01.2024-30.09.2024 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem	321 111
w tym:	
Wyroby formowane wypalane	139 210
Wyroby formowane niewypalane	69 658
Wyroby nieformowane	26 825
Wyroby pracochłonne	14 240
Wyroby złożone	16 271
Wyroby pozostałe	181
Towary	7 592
Usługi	35 907

b) Dodatkowe informacje dotyczące działalności gospodarczej Grupy wg rynków zbytu

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

Skrócone informacje dotyczące rynków zbytu w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i 30 września 2024 roku zostały zawarte w **Rozdz. VIII w pkt. 10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie (...)**, który został zamieszczony w dalszej części niniejszego raportu.

c) Koncentracja klientów

Głównym klientem Grupy Kapitałowej w okresie 9 miesięcy 2025 roku, którego udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem przekroczył 10% jest Celsa Huta Ostrowiec 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 m.in. z analizy podstawowych transakcji Grupy, gdzie można jednoznacznie ocenić, że :

- Klient nie czerpie korzyści w trakcie wykonywania świadczenia, ponieważ Grupa realizuje produkcję pod zamówienia – na magazyn produktów gotowych (sprzedaż jest realizowana tylko i wyłącznie z tego miejsca);
- W wyniku wykonania świadczenia przez Grupę nie powstaje lub nie zostaje ulepszony składnik kontrolowany przez klienta, ponieważ do momentu wydania towaru z magazynu składnik jest w pełni kontrolowany przez Grupę;
- W wyniku wykonania świadczenia przez Grupę powstaje składnik aktywów bez alternatywnego dla producenta zastosowania (m.in. z uwagi na znaczące ograniczenia umowne i ograniczenia praktyczne wynikające z różnorodności funkcjonujących rozwiązań i urządzeń hutniczych u klientów jak też bardzo 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 9 miesięcy 2025 roku nie wystąpiły inne zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały omówione w **Rozdz. VIII w pkt. 21. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału** niniejszego raportu.

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

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

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

Zobowiązania warunkowe wg tytułów:

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	300	300
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej dotyczące usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	300	300
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek pozostałych, w tym:	52 714	36 414
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej zwrotu zaliczki	3 106	136
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy	3 939	507
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej dotyczące usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	90	84
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego	100	100
- zobowiązanie z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	57	1 721
- zobowiązanie z tytułu surowców złożonych na składzie celnym	45 422	33 866
Razem zobowiązania warunkowe	53 014	36 714

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych za okres 01.01.2025-30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	Zobowiązania z tytułu surowców złożonych na składzie celnym	RAZEM zobowiązania warunkowe
Stan na dzień 01.01.2025	1 127	1 721	33 866	36 714
Zwiększenia (z tytułu):	6 987	0	11 556	18 543
- wystawienia gwarancji bankowej	6 987	0	0	6 987
- dostaw surowców na skład celny	0	0	11 556	11 556
Zmniejszenia (z tytułu):	579	1 664	0	2 243
- wygaśnięcia zobowiązania z tytułu gwarancji bankowej	579	0	0	579
- pobrania dostaw ze składu konsygnacyjnego	0	1 664	0	1 664
Stan na dzień 30.09.2025	7 535	57	45 422	53 014

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

		30.09.2025	30.09.2024
1	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 059	-6 528
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie*	5 573 600	5 573 600
3	Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,09	-1,17
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,09	-1,17

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		30.09.2025	31.12.2024
1.	Kapitał własny	401 414	401 035
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu*	5 573 600	5 573 600
3.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	72,02	71,95
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	72,02	71,95

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

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

Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2025 r. nie uległ zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego i kształtuje się następująco:

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

Kapitał zakładowy na 30.09.2025 r. i 31.12.2024 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Liczba akcji (w szt.)	6 259 634	6 259 634
Wartość nominalna akcji (w zł)	2,5	2,5
Kapitał zakładowy	15 649	15 649

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

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość (w tys. zł)	Wartość na 1 akcję (w zł)	Data wypłaty	Wielkość (w tys. zł)	Wartość na 1 akcję (w zł)
31.12.2024*	13.08.2025	6 131	1,10	-	-	-
30.09.2025	-	-	-	-	-	-

*Uchwałą Nr 8 z dnia 30.06.2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło o przeznaczeniu części kapitału zapasowego utworzonego z zysku zatrzymanego w latach ubiegłych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 6 131 tys. zł.

Zgodnie z treścią wyżej wymienionej uchwały kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy w wysokości 6 131 tys. zł została wypłacona akcjonariuszom jednostki dominującej w dniu 13 sierpnia 2025 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 30.09.2025	Wartość bilansowa 31.12.2024	Wartość godziwa 30.09.2025	Wartość godziwa 31.12.2024	Kategoria instrumentów finansowych
Udziały i akcje, w tym:	1	1	1	1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jedn. podporządkowanych)	1	1	1	1	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	81 008	101 645	81 008	101 645	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności krótkoterminowe	81 008	101 645	81 008	101 645	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	113	536	113	536	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	113	467	113	467	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	0	69	0	69	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 106	24 328	46 106	24 328	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa 30.09.2025	Wartość bilansowa 31.12.2024	Wartość godziwa 30.09.2025	Wartość godziwa 31.12.2024	Kategoria instrumentów finansowych
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	85 448	74 569	85 448	74 569	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	11 966	24 545	11 966	24 545	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	73 482	50 024	73 482	50 024	
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	643	878	643	878	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	337	579	337	579	
- zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	306	299	306	299	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:	45 670	60 881	45 670	60 881	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania krótkoterminowe	45 670	60 881	45 670	60 881	

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

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

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

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

oraz

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 291,7 mln zł.

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

W poniższej tabeli przedstawiono poziom i dynamikę sprzedaży wg branż w okresie trzech kwartałów 2024 roku i trzech kwartałów 2025 roku.

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

Wyszczególnienie	3 kwartały 2025	3 kwartały 2024	Zmiana	Dynamika
1	2	3	2-3	2/3-1
Hutnictwo żelaza i stali	153 008	172 023	-19 015	-11,1%
Hutnictwo metali nieżelaznych	69 075	72 001	-2 926	-4,1%
Przemysł cementowo - wapienniczy	53 167	43 374	9 793	22,6%
Odlewnie	4 155	3 764	391	10,4%
Pozostali odbiorcy	4 227	16 024	-11 797	-73,6%
Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru, produkcyjnych, transportu	283 632	307 186	-23 554	-7,7%
Pozostała sprzedaż	8 095	13 925	-5 830	-41,9%
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	291 727	321 111	-29 384	-9,2%

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

W okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. prowadziły działalność w zmiennych warunkach gospodarczych. W perspektywie globalnej można było zaobserwować umiarkowane spowolnienie wzrostu gospodarczego w Europie i na świecie, presję kosztową (zwłaszcza w zakresie nośników energetycznych i surowców) oraz wahania w poziomach produkcji przemysłowej. Działając jako producent i dostawca wyrobów ogniotrwałych, będących dobrami produkcyjnymi i inwestycyjnymi, Spółka jest bezpośrednio uzależniona od kondycji ekonomiczno – finansowej ich użytkowników, tj. przede wszystkim hut żelaza i stali, hut metali nieżelaznych i zakładów cementowo – wapienniczych.

W wielu częściach świata w analizowanym okresie utrzymywały się wysokie koszty energii, zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz podwyższone stopy procentowe, co przekładało się na ograniczenia w poziomach nakładów inwestycyjnych i wpływało na osłabienie popytu w przemyśle.

W tym czasie w Europie popyt na stal zgłaszany przez takie segmenty jak budownictwo, motoryzacja czy przemysł maszynowy, utrzymywał się na relatywnie niskim poziomie. Taka sytuacja utrzymuje się już od końca 2022 roku. Europejskie Stowarzyszenie Producentów Stali (*Eurofer*) prognozuje, że popyt w sektorach użytkowników stali w UE wzrośnie w 2025 r. tylko w niewielkim stopniu (~+0,9%) w porównaniu do roku poprzedniego. Jednocześnie jako główne przyczyny takiej sytuacji w swoich opracowaniach *Eurofer* wskazuje także na ryzyka geopolityczne, niepewność w zakresie polityki celnej i koszty surowców, które wpływają bezpośrednio na osłabienie perspektyw wzrostu w przyszłych okresach.

Reasumując należy podkreślić, że warunki prowadzenia działalności przez Spółkę w analizowanym okresie nie były sprzyjające, co wpłynęło bezpośrednio na wyniki w zakresie sprzedaży szczególnie dla odbiorców w segmencie hutnictwa żelaza i stali.

Łączna sprzedaż podstawowa Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w okresie trzech kwartałów 2025 roku wyniosła 283,6 mln zł i była o 7,7% niższa w porównaniu do sprzedaży za trzy kwartały 2024 roku.

Segment hutnictwa żelaza i stali

Pomimo systematycznie realizowanej dywersyfikacji geograficznej i branżowej segment hutnictwa żelaza i stali pozostaje nadal jednym z kluczowych obszarów działalności Spółki. Sytuacja w tym segmencie rynku wpływa istotnie na łączne wyniki sprzedażowe Spółki. Omawiając sytuację w tej branży należy zwrócić uwagę przede wszystkim na poważne trudności z jakimi zmagają się sektor stalowy w Europie, wynikające z nadprodukcji, dużej skali importu spoza UE i wysokich poziomów kosztów produkcji, szczególnie kosztów energii. Jednocześnie począwszy od II kwartału 2022 roku nastąpił wyraźny spadek konsumpcji wyrobów stalowych w Europie. Sytuacja taka charakteryzuje również polskie hutnictwo żelaza i stali.

Uwarunkowania te wpłynęły na zmniejszenie poziomów i rytmiczności w zamówieniach na wyroby ogniotrwałe składanych przez odbiorców z tego segmentu rynku. Miały też miejsce częste renegocjacje kontraktów z presją na obniżki poziomów cen, a także przesunięcia terminów realizacji zaplanowanych wcześniej remontów. Dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. skutkowało to spadkiem sprzedaży w segmencie hutnictwa żelaza i stali o 11,1%, do poziomu 153 mln zł. Udział tej grupy w strukturze przychodów pozostał jednak dominujący — blisko 54%.

Segment metali nieżelaznych

Ten segment tradycyjnie cechuje się większą zmiennością niż hutnictwo żelaza i stali, ze względu na globalny charakter przepływów i bilansów surowcowych.

Przewiduje się, że w 2025 w hutnictwie miedzi będzie miała miejsce nadwyżka rynkowa na poziomie kilkuset tysięcy ton. Biorąc pod uwagę niewspółmierne zmiany w popycie rynkowym wpłynie to na dalsze zwiększenie presji na obniżki cen na rynku miedzi. W reakcji na tą sytuację producenci w tym segmencie często przesuwali terminy realizacji zaplanowanych kontraktów oraz podejmowali próby renegotjacji dotyczących warunków płatności.

W analizowanym okresie sytuacja ta znalazła odzwierciedlenie w spadku sprzedaży Spółki na rzecz kontrahentów z tego segmentu rynku do poziomu 69,1 mln zł wobec 72,0 mln zł z okresu dziewięciu miesięcy 2024 roku (-4,1%).

Segment cementowo – wapienniczy

Ten segment często wykazuje nieco większą odporność na wahania koniunktury gospodarczej niż np. hutnictwo, zwłaszcza jeśli są realizowane inwestycje infrastrukturalne. W 2025 roku mimo spowolnienia w budownictwie mieszkaniowym, realizacja projektów infrastrukturalnych i modernizacyjnych (drogi, obiekty publiczne, remonty przemysłowe) nadal generowała zapotrzebowanie na cement i wapno. Ponadto branża cementowa w Europie i w Polsce znajduje się pod presją transformacji (ograniczenia emisji CO₂, potrzeba modernizacji pieców, inwestycje ekologiczne), co generuje zapotrzebowanie na remonty i modernizacje istniejących instalacji, zwiększając zapotrzebowanie na wysokiej jakości wyroby ogniotrwałe. Spółka w okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku wygenerowała w tym segmencie przychody na poziomie 53,2 mln zł, co oznacza wzrost o 9,8 mln zł (+22,6%) względem analogicznego okresu roku 2024.

Segment odlewniczy i pozostali odbiorcy

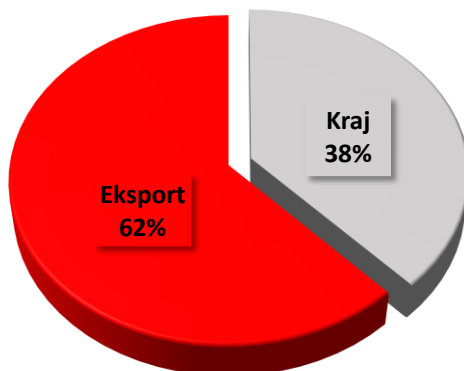
Sprzedaż do odbiorców z sektora odlewni wyniosła w okresie trzech kwartałów 2025 roku 4,2 mln zł, co oznacza wzrost o 10,4% r/r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z utrzymującego się popytu na materiały specjalistyczne stosowane w odlewnictwie precyzyjnym oraz w produkcji komponentów przemysłowych. Natomiast w grupie pozostałych odbiorców (głównie huty szkła, koksownie i mniejsze zakłady przetwórcze) sprzedaż spadła o 11,8 mln zł, co wynikało z mniejszej liczby remontów w kraju oraz ograniczenia produkcji i inwestycji remontowych w segmencie koksowniczym.

Reasumując, dziewięć miesięcy 2025 roku potwierdziło utrzymywanie się trudnego otoczenia gospodarczego dla branż metalurgicznych obsługiwanych przez Spółkę, szczególnie stalowej i metali nieżelaznych. Jednocześnie segment cementowo – wapienniczy pozostaje stabilnym filarem działalności Spółki, kompensując częściowo spadki w innych obszarach.

Pomimo niesprzyjających warunków rynkowych, utrzymanie blisko 62% udziału eksportu w przychodach oraz wzrost sprzedaży w sektorach stabilnych potwierdzają odporność modelu biznesowego Spółki i skuteczność prowadzonej polityki sprzedażowej.

W okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku struktura sprzedaży Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w podziale kraj – eksport kształtowała się następująco:

Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A.
w III kwartałach 2025 roku



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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. zł]	III kwartały 2025	III kwartały 2024	Zmiana w tys. zł
	1	2	1-2
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	291 727	321 111	-29 384
Zysk brutto ze sprzedaży	51 345	47 638	3 707
Zysk na działalności operacyjnej + Amortyzacja (EBITDA)	25 662	13 908	11 754
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	12 663	1 409	11 254
Zysk/Strata netto	6 059	-6 528	12 587
RENTOWNOŚĆ BRUTTO (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/przychody netto ze sprzedanych produktów, towarów i mat.)	17,6%	14,8%	
RENTOWNOŚĆ EBITDA (zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	8,8%	4,3%	
RENTOWNOŚĆ EBIT (zysk na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	4,3%	0,4%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto./przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	2,1%	-2,0%	

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” w okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów na poziomie 291,7 mln zł, niższym w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 o 29,4 mln zł. Pomimo niższego poziomu przychodów ze sprzedaży, Grupa odnotowała w analizowanym okresie istotną poprawę wyników finansowych na wszystkich poziomach działalności w porównaniu do trzech kwartałów 2024 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 51,3 mln zł, co przełożyło się na rentowność brutto na poziomie 17,6%. Wynik na działalności operacyjnej w analizowanym okresie był dodatni i wyniósł 12,7 mln zł. Był to zdecydowanie wyższy poziom od uzyskanego po trzech kwartałach 2024 roku (+11,2 mln zł). Ta istotna zmiana wynikała przede wszystkim z wyższej marży brutto wygenerowanej na sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z niższego poziomu kosztów sprzedaży (determinowanych poziomem przychodów ze sprzedaży) oraz kosztów ogólnego zarządu (w 2024 roku obejmowały one m.in. wartość godziwą usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznane opcje na akcje, wykazywanych w okresie nabywania uprawnień jako koszt wynagrodzeń).

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa Kapitałowa w zakresie działalności finansowej wykazała ujemne saldo, wynikające głównie z poniesionych kosztów odsetek od kredytów bankowych oraz ujemnego salda z tytułu różnic kursowych. Ostatecznie dziewięć miesięcy 2025 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” zamknęła zyskiem netto w wysokości 6 mln zł, z rentownością netto na poziomie 2,1%.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
	1	2	1-2	(1-2)/2	1	2
SUMA BILANSOWA	600 320	590 936	9 384	1,6%	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe	283 651	291 199	-7 548	-2,6%	47,2%	49,3%
Aktywa obrotowe	316 669	299 737	16 932	5,6%	52,8%	50,7%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	401 414	401 035	379	0,1%	66,9%	67,8%
Zobowiązania długoterminowe	51 588	65 410	-13 822	-21,1%	8,6%	11,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	147 318	124 491	22 827	18,3%	24,5%	21,1%

Według stanu na dzień 30.09.2025 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” kształtowała się na poziomie wyższym o 1,6% w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2024 roku. Aktywa trwałe wyniosły 283,6 mln zł, co oznacza spadek o 7,5 mln zł w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2024. Główne źródło tej zmiany stanowiło obniżenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o 7 mln zł. Aktywa obrotowe wzrosły w analizowanym okresie o 16,9 mln zł, co było wynikiem przede wszystkim zwiększenia poziomu zapasów, które osiągnęły wartość 187 mln zł (wzrost o 19,1 mln zł względem stanu z 31.12.2024r.). Jednocześnie odnotowano istotny spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 20 mln zł. Regulacja należności przez kontrahentów przyczyniła się do zwiększenia poziomu środków pieniężnych, które wzrosły w porównaniu do stanu z końca 2024 roku o 21,8 mln zł.

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na koniec września 2025 roku wynosił 401,4 mln zł, utrzymując się na poziomie zbliżonym do stanu z końca 2024 roku. Zobowiązania długoterminowe ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2024 roku o 13,8 mln zł, głównie z tytułu niższego stanu kredytów bankowych długoterminowych (-12,6 mln zł). Odwrotna relacja wystąpiła w grupie zobowiązań krótkoterminowych, ich poziom był wyższy o 22,8 mln zł w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2024 roku. W tej grupie pasywów na wyższym poziomie kształtowały się zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Łączna wartość kredytów bankowych (zarówno krótko-, jak i długoterminowych) na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 85,4 mln zł, co oznacza wzrost o 10,9 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Wskaźnik długu netto, definiowany jako stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne, w relacji do EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) na koniec września 2025 roku ukształtował się w zalecanym przedziale i wyniósł 1,1.

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 2025 rok

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2025 rok.

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

Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 września 2025 roku wynosił 15 649 085 zł i dzielił się na 6 259 634 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda. W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od 13 sierpnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 30 października 2025 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

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

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

b) w dniu 26.11.2018 r. doszło do zawarcia przez akcjonariuszy Spółki: Pana Józefa Siwca, Pana Mariana Darłaka, Pana Roberta Duszkiewicza, Pana Roberta Siwca, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Miąso 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 V transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada łącznie 3 311 753 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 52,91% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 13 sierpnia 2025 do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 30 października 2025 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się i przedstawia się następująco:

ZARZĄD

Józef Siwiec	1 529 610 sztuk (nie uległ zmianie)
Jerzy Gdula	83 606 sztuk (nie uległ zmianie)
Leszek Piczak	69 760 sztuk (nie uległ zmianie)
Renata Czapka	36 402 sztuk (nie uległ zmianie)

RADA NADZORCZA

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 01.07.2022 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie Wydział Gospodarczy (sygn. akt XVI GC 1924/21) odpis pozwu Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 4.685.284,79 zł wraz z odsetkami w wysokości 2,67% w skali roku naliczanymi od kwoty 31.205.436,60 zł za okres od dnia 15.03.2016 r. do dnia zapłaty. Wyżej wymieniony pozew pozostaje w związku z powództwem Spółki przeciwko Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. wytoczonym przez Spółkę w grudniu 2015 r. o zwrot nienależnego świadczenia uiszczanego przez Spółkę na rzecz wskazanego banku w okresie od sierpnia 2008 r. do grudnia 2014 r. Spółka kwestionuje roszczenie wskazane w pozwie i w przepisowym terminie złożyła odpowiedź na pozew zawierającą również stosowne wnioski dowodowe (RB 19/2022). Sąd postanowił o połączeniu niniejszej sprawy ze sprawą opisaną w punkcie powyżej – do wspólnego rozpoznania. Postępowanie dowodowe jest w toku.

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

W dniu 11 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację o wytoczeniu powództwa przeciwko Emitentowi wspólnie przez 15 podmiotów w zakresie podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta 28 kwietnia 2021 r. uchwały nr 3 w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji (RB 32/2021). Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2021 roku w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji poprzez wstrzymanie wykonania uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie o sygn. akt XVI GC 881/21 (RB 36/2021). Na postanowienie o zabezpieczeniu Spółka w dniu 13 lipca 2021 roku złożyła zażalenie, które zostało oddalone. Postanowieniem z dnia 27 marca 2025 roku (sygn. akt VII S 5/25) Sąd Apelacyjny w Warszawie stwierdził, że w niniejszej sprawie (XVI GC 881/21) nastąpiła przewlekłość postępowania. W dniu 06.12.2024 r. Spółka złożyła wniosek o wyłączenie sędziego od rozpoznania sprawy, który został oddalony. Wskutek zażalenia Spółki z 31 marca 2025 r. na oddalenie wniosku o wyłączenie, postanowieniem z 21 lipca 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wyłączył dotychczasowego sędziego od rozpoznania niniejszej sprawy (sygn. akt: XVI GC 881/21). Postępowaniu nadano nową sygnaturę XX GC 1070/25 i wyznaczono nowego sędziego do rozpoznania sprawy. Postępowanie dowodowe jest w toku. Sprawa nadal oczekuje na merytoryczne rozstrzygnięcie przez Sąd w pierwszej instancji.

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

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

oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, poprzez wstrzymanie wykonania uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie (RB 38/2021). W dniu 9 listopada 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego utrzymała w mocy postanowienie Komisji z 28 lipca 2021 r. W dniu 13 grudnia 2021 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego z 9 listopada 2021 r., który wyrokiem z 4 kwietnia 2022 r. oddalił skargę (sygn. akt: VI SA/WA 79/22). W dniu 15 czerwca 2022 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która jest rozpoznawana pod sygnaturą akt: II GSK 1210/22. Sprawa nadal oczekuje na merytoryczne rozstrzygnięcie przez Naczelny Sąd Administracyjny.

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 30.09.2025 roku Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.09.2025 roku zarówno Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

Zarząd ZMR S.A. w dniu 20 maja 2025 r. postanowił o przedłożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu w dniu 30 czerwca 2025 roku wniosku w sprawie wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych, zgodnie z którym zarekomendował dokonanie wypłaty dywidendy dla jej akcjonariuszy w wysokości 1,10 zł na jedną akcję Spółki.

Również w dniu 20 maja 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki powzięła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu.

W związku z powyższym w dniu 30 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy, gdzie:

- kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniosła 6 130 960 zł;
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 1,10 zł;
- dniem ustalenia prawa do dywidendy został wskazany dzień 10 lipca 2025 roku;
- dzień wypłaty dywidendy ustalono na 13 sierpnia 2025 roku.

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

Przedstawione niżej czynniki zewnętrzne - makroekonomiczne i globalne, a także czynniki wewnętrzne, stanowią od wielu lat podstawę do określania perspektyw rozwojowych Grupy Kapitałowej na kolejne okresy. W ostatnich latach wystąpiły jednak nowe czynniki, które wpływają na sytuację gospodarczą w układzie globalnym. Obecnie należą do nich przede wszystkim uwarunkowania geopolityczne związane z trwającymi wojnami na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, a także wyjątkowo niestabilna sytuacja w gospodarce globalnej szczególnie w zakresie cen.

Szczególnie istotnym czynnikiem, który w sposób ciągły wpływa na warunki działalności gospodarczej począwszy od 2022 roku nie tylko w Polsce, ale również w skali globalnej, jest trwająca wojna na Ukrainie. Należy mieć na uwadze, że konflikt ten będzie nadal prowadził do zaburzeń w światowym handlu oraz do destabilizacji sytuacji na wielu rynkach, w tym na rynkach paliw i energii, co zwiększa niepewność oraz przekłada się na wahania poziomów cen. Także istotnym czynnikiem, który będzie wpływał na światową gospodarkę szczególnie w obszarze logistyki, jest wojna na bliskim Wschodzie.

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

- *sytuacja makroekonomiczna w Polsce*: Spółka od wielu lat dywersyfikuje swoją działalność w wymiarze geograficznym, dzięki czemu uzyskuje większe bezpieczeństwo swojej działalności; dlatego na działalność gospodarczą Spółki wpływa zarówno koniunktura na rynkach światowych, jak i w gospodarce polskiej; istotne są przede wszystkim takie wskaźniki jak: tempo wzrostu gospodarczego i poziom produkcji przemysłowej, inwestycje w gospodarce narodowej, w tym inwestycje rozwojowe przedsiębiorstw, inwestycje infrastrukturalne, polityka fiskalna i monetarna państwa, polityka ekologiczna, stopy procentowe, kursy walutowe, stopa bezrobocia, poziom inflacji i ceny czynników produkcji, w tym ceny nośników energetycznych; czynniki te tworzą warunki dla działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę, jednak biorąc pod uwagę przede wszystkim trudne do oszacowania dalsze skutki wojny Rosji z Ukrainą i wojny na Bliskim Wschodzie należy mieć świadomość, że w obecnej sytuacji przewidywania poziomów i skali oddziaływania tych czynników w kolejnych okresach sprawozdawczych są związane ze znaczną niepewnością; dotyczy to także prognoz makroekonomicznych w zakresie PKB, inflacji, stóp procentowych, nakładów inwestycyjnych, kursów walut, cen nośników energii czy też sytuacji na rynkach surowcowych;
- *koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych*: popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; skutki dla rynku polskiego i UE wynikające z daleko idących ograniczeń w handlu zagranicznym z Rosją i Białorusią; ewentualne dalsze pakiety sankcji gospodarczych ze strony krajów Unii Europejskiej i USA;
- *sytuacja geopolityczna w Europie i na świecie*: ewentualne bariery i ograniczenia swobody w międzynarodowej wymianie handlowej; istotną uwagę w tym zakresie należy zwrócić na trwającą wojnę na Ukrainie i na nałożenie przez Unię Europejską i Stany Zjednoczone daleko idących sankcji gospodarczych i finansowych na Rosję i częściowo na Białoruś; wpłynęło to bezpośrednio na radykalną zmianę sytuacji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach wschodnich; należy podkreślić, że globalne skutki wojny i ich wpływ na poszczególne rynki na świecie i na gospodarkę globalną, a tym samym na wyniki finansowe podmiotów gospodarczych w przyszłych okresach są nadal trudne do przewidzenia, jednak należy przyjąć, że będą oddziaływać zarówno na sytuację makroekonomiczną w Polsce, jak też na pozostałych obsługiwanych przez Spółkę rynkach w Europie i na świecie,

przekładając się na sytuację na rynkach surowych, co może silniej wpływać na działalność i wyniki finansowe Spółki w przyszłych okresach;

- *koniunktura w gospodarce światowej* wpływająca zarówno na popyt na wyroby oferowane przez Grupę Kapitałową na rynkach zagranicznych, jak też na rynki surowcowe, mające przełożenie na dostępność oraz ceny surowców i materiałów niezbędnych do produkcji; w tym kontekście należy zwrócić uwagę na znaczny wpływ na rynki surowcowe sytuacji w gospodarce chińskiej, a także na procesy koncentracji złóż surowcowych w innych rejonach świata; uwarunkowania te będą przekładać się na sytuację na rynkach surowcowych i na ceny surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych w kolejnych okresach sprawozdawczych; koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania Spółki ze względu na znaczny udział eksportu w strukturze sprzedaży podstawowej oraz dużą skalę importu przede wszystkim surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych, dlatego zakłócenia w funkcjonowaniu światowych łańcuchów dostaw, które mogą ulec jeszcze nasileniu w efekcie wojen na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, mogą oddziaływać na działalność Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych; jednocześnie należy też podkreślić, że dywersyfikacja geograficzna działalności Spółki, uwzględniająca sytuację społeczno – gospodarczą i bezpieczeństwo obrotu handlowego będzie nadal czynnikiem stabilizującym ewentualne wahania koniunktury na poszczególnych rynkach eksportowych; trudne do przewidzenia skutki gospodarcze wojny na Ukrainie w zakresie ich dalszego negatywnego wpływu na ceny czynników produkcji, w tym szczególnie energii elektrycznej i paliw, zwłaszcza w energochłonnych branżach, w tym producentów stali w Polsce; należy również mieć na uwadze dynamiczne zmiany w polityce celnej USA, UE i innych krajów, które w istotny sposób oddziałują na gospodarkę globalną we wszystkich rejonach świata;
- *sytuacja na rynkach finansowych* – zmienność kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego Spółki; w tym kontekście istotny wpływ na poziom kursów walutowych będzie miała polityka gospodarcza USA; wysoki poziom stóp procentowych i niepewność co do dalszej polityki w tym zakresie, wpływające na wzrost kosztów finansowych i kosztu kapitału zaangażowanego w finansowanie działalności gospodarczej, szczególnie w sferze inwestycji, co w warunkach inflacji może mieć wpływ na spadek aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw i całych branż;
- *sytuacja na rynkach paliw i energii* – produkcja ceramiki ogniotrwałej ze względu na wykorzystywane procesy technologiczne należy do stosunkowo energochłonnych dziedzin gospodarki na świecie; w procesach tych wykorzystywana jest energia elektryczna i gaz ziemny, który jest podstawowym nośnikiem energetycznym i w tym zakresie możliwości jego substytucji są bardzo ograniczone; wzrost cen energii szczególnie w Europie, wynikający m. in. z polityki klimatycznej i energetycznej oraz wzrost cen gazu, przekładają się bezpośrednio na sytuację finansową producentów ceramiki ogniotrwałej nie tylko w Polsce ale i w pozostałych krajach UE; należy zaznaczyć, że wpływa to także na wzrost kosztów produkcji w energochłonnych branżach wykorzystujących ceramikę ogniotrwałą; w celu podniesienia bezpieczeństwa energetycznego i poprawy gospodarki energetycznej, w latach wcześniejszych Spółka przeprowadziła szereg modernizacji zwiększających efektywność procesów technologicznych opartych na paliwie gazowym oraz zrealizowała inwestycję w zakresie budowy jednostki kogeneracyjnej do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła o całkowitej mocy 2,3 MWe; istotnym przedsięwzięciem mającym na celu podniesienie bezpieczeństwa energetycznego Spółki i dalszą transformację proekologiczną jest budowa farmy fotowoltaicznej o mocy 1,7 MW; całkowity koszt tej inwestycji to 1,1 mln euro; produkowana energia w całości jest zużywana na własne potrzeby produkcyjne Spółki; zainwestowano również w budowę stacji magazynowania

i regazyfikacji gazu LNG, jako alternatywne źródło zaopatrzenia, planowane są kolejne inwestycje w OZE;

- *ewentualne działania Komisji Europejskiej* (np. wprowadzanie tymczasowych ceł, tworzenie zachęt do stymulowania popytu, zapewnienie producentom odpowiedniego poziomu bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂); ewentualne pozytywne efekty zapowiadanych przez KE działań zmierzających do wprowadzenia deregulacji w europejskich gospodarkach;
- *długofalowe skutki rynkowe powstania największego na rynku światowym podmiotu w branży materiałów ogniotrwałych*, w wyniku fuzji RHI - Magnesita (pojawienie się na rynku podmiotu o bardzo silnej pozycji konkurencyjnej i rynkowej, z najszerszą ofertą produktową, mogącego agresywnie i elastycznie konkurować na rynkach światowych z wykorzystaniem silnego zaplecza finansowego, marketingowego i badawczo-rozwojowego wraz z własnym zapleczem surowcowym).

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

- *dywersyfikację*: konsekwentna od wielu lat realizacja przez ZMR S.A. strategii rozwojowej umożliwiła zdywersyfikowanie rynku zbytu w wymiarze branżowym, geograficznym, inżynierskim 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 tej strategii w 2021 r. powołana została na terenie Austrii spółka ZMR Consulting GmbH ze 100% udziałem ZMR S.A. z misją prowadzenia działalności doradczej oraz marketingowej na rynkach eksportowych, która stanowi wsparcie dla strategii dalszego wzmacniania pozycji Spółki na rynku globalnym; strategia dywersyfikacji powinna nadal pozytywnie wpływać na działalność Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych, jej dotychczasowe efekty umożliwiły między innymi zmniejszenie negatywnego wpływu na wyniki finansowe wahań koniunktury gospodarczej w różnych rejonach świata, w tym również wynikających z wojny na Ukrainie; jednocześnie w ramach dywersyfikacji produktowej systematycznie zwiększany jest udział wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej z obniżonym śladem węglowym, co jest efektem prac Centrum Badawczo-Rozwojowego wyrobów ogniotrwałych;
- *inżyniering* - w strategii rozwoju ZMR S.A. silny nacisk jest położony na wzrost udziału w strukturze sprzedaży kompleksowych usług serwisowych i ceramicznych – dywersyfikacja sfery usług związanych z ceramiką ogniotrwałą – w tym celu powołana została spółka Ropczyce Engineering Sp. z o.o. ze 100% udziałem ZMR S.A.; spółka realizuje usługi inżynierskie związane z projektowaniem i wykonawstwem kompleksowych remontów ceramicznych urządzeń cieplnych oraz kompleksowych projektów inwestycyjnych u klientów ZMR S.A. w różnych rejonach świata; tym samym został zrealizowany cel strategiczny w postaci budowy grupy produkcyjno-inżynierskiej o charakterze kooperacyjnym, oferującej kompleksową obsługę inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”); rozwój tej działalności jest realizowany także przy współpracy z wieloma krajowymi i zagranicznymi partnerami biznesowymi, a także z renomowanymi firmami światowymi; zdywersyfikowane grono partnerów biznesowych w zakresie obsługi inżynierskiej związanej z branżą wyrobów ogniotrwałych zapewnia dużą swobodę i elastyczność oraz umożliwia

pełne dostosowanie oferty do wymagań poszczególnych klientów, zarówno w układzie geograficznym, jak i branżowym; o pozytywnych perspektywach rozwoju szeroko rozumianego inżynieringu w zakresie projektowania i zastosowań ceramiki ogniotrwałej świadczy m. in. rozpoczęcie przez Spółkę w 2024 roku kompleksowej obsługi produktowej i serwisowej Huty Celsa Ostrowiec w ramach czteroletniej umowy handlowej; w ramach tego kontraktu Spółka dostarcza kontrahentowi ceramikę ogniotrwałą i zapewnia stały serwis instalacyjny i eksploatacyjny, a rozliczenia dokonywane są wskaźnikowo; ponadto w kwietniu 2025 roku ZMR S.A. zawarły wieloletnią umowę z KGHM Polska Miedź S.A. na realizację dostaw wyrobów ogniotrwałych wraz z kompleksowymi usługami inżynierskimi związanymi z tymi wyrobami (RB 2/2025); w kolejnych okresach sprawozdawczych kontynuowane będą prace zmierzające do dalszego rozwoju Grupy i poszerzania jej zakresu działalności m.in. o kompleksowe wykonawstwo urządzeń i instalacji w przemyśle ochrony środowiska; spółka Ropczyce Engineering zrealizowała już w tym obszarze własne projekty, a w toku realizacji są kolejne; należy jednak zaznaczyć, że dynamiczne zmiany w gospodarce globalnej mogą istotnie wpływać na działalność Spółki w przyszłych okresach;

➔ *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;
- *Centrum Badawczo-Rozwojowe:* dzięki zrealizowanym inwestycjom w tym obszarze, współfinansowanym przez Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju, ZMR S.A. dysponuje obecnie wyspecjalizowaną jednostką badawczo-rozwojową, skupiającą specjalistyczny personel o wysokim kapitale intelektualnym; dzięki temu intensyfikuje prace w kierunku poszukiwania nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych oraz technologii produkcji z uwzględnieniem aspektów proekologicznych i minimalizacji tzw. śladu węglowego, dedykowanych nie tylko dla poszczególnych segmentów rynku ale i dla indywidualnych klientów, a także rozwija specjalistyczne usługi projektowe i inżynierskie związane z szeroko rozumianą branżą wyrobów ogniotrwałych z wykorzystaniem innowacyjnych technologii, w tym projektowania i druku 3d;

➔ *kompleksowość i komplementarność oferty:* zwiększanie poziomu nowoczesności i innowacyjności oferty handlowej Spółki widoczne w systematycznym wzroście udziału w strukturze sprzedaży przychodów z tytułu kompleksowej realizacji całych projektów inwestycyjnych, tzw. inwestycje „pod klucz”, możliwe dzięki posiadaniu zarówno szerokiego portfela produktowego dla obsługi poszczególnych segmentów rynku, jak też szerokiego zakresu oferowanych usług związanych z ceramiką ogniotrwałą, takich jak: projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny i poeksploatacyjny oraz analizy *post mortem*;

➔ *realizacja inwestycji rozwojowych* – wykorzystując potencjał własnego zaplecza badawczo-rozwojowego, Spółka intensyfikuje prace w kierunku poszukiwania nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych oraz technologii produkcji z uwzględnieniem aspektów proekologicznych umożliwiających minimalizowanie tzw. śladu węglowego; w najbliższej przyszłości planowane są także dalsze inwestycje rozwojowe umożliwiające zwiększenie potencjału produkcyjnego w obszarze nowych gatunków wyrobów, a także dalsze zmniejszanie energochłonności produkcji;

➔ *dalszy rozwój wysoko wykwalifikowanej kadry* - uwzględniając bardzo dobre efekty strategii wielowymiarowej dywersyfikacji działalności, zwłaszcza w obszarze rozwoju szeroko rozumianego

inżynieringu, które prowadzą bezpośrednio do przebudowy modelu biznesowego z profilu produkcyjnego w innowacyjną grupę produkcyjno-inżynierską, położenie szczególnego nacisku na stabilizację i motywowanie wysoko wykwalifikowanej kadry; zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania w tym obszarze jest dla Spółki szczególnie ważne i ma znaczenie strategiczne dla dalszego rozwoju ze względu na dynamiczne zmiany w światowym i polskim przemyśle (tzw. rewolucja przemysłowa 4.0), globalny zasięg działalności Spółki oraz szybkie rozszerzanie portfela innowacyjnych produktów o wysokim poziomie zawansowania technologicznego i specjalizacji; uwarunkowania te w połączeniu z procesami konsolidacyjnymi zachodzącymi w otoczeniu konkurencyjnym Spółki stawiają wielkie wyzwania, którym będzie mogła sprostać jedynie kadra o najwyższym poziomie kwalifikacji zawodowych i odpowiedniej motywacji; odpowiedzią Spółki na globalne wyzwania rozwojowe jest szybkie wdrożenie nowoczesnych funkcji HR, w tym programu rozwoju zawodowego oraz programów motywacyjnych; w 2024 roku Spółka zakończyła realizację pięcioletniego, akcyjnego Programu Motywacyjnego, skierowanego do szerokiej kadry menedżerskiej i kluczowego personelu;

- *systematyczna realizacja procesu kompleksowej restrukturyzacji działalności Grupy Kapitałowej w ramach kluczowych obszarów jej funkcjonowania, której celem jest dostosowywanie zarówno samej organizacji, jak również posiadanych zasobów do zmieniających się dynamicznie uwarunkowań gospodarczych; restrukturyzacja i optymalizacja wykorzystania posiadanego majątku w tym zwłaszcza nieruchomości niewykorzystywanych bezpośrednio w działalności produkcyjnej w Gliwicach i Żmigrodzie oraz nieruchomości w Chrzanowie, na której funkcjonuje obecnie wydział zamiejscowy ZMR S.A.; jednym z elementów, który może wpływać na rozwój Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych może być efektywność działań prowadzonych przez spółkę celową, tj. ZM Nieruchomości Sp. z o.o., w zakresie systematycznego zwiększenia zakresu alternatywnego wykorzystania nieruchomości pozaoperacyjnych Grupy Kapitałowej lub ich sprzedaży, a także działalność spółki Ropczyce ENGINEERING w obszarach kompleksowych usług inżynierskich związanych z ceramiką ogniotrwałą oraz projektowania i wykonawstwa specjalistycznych urządzeń do wysokotemperaturowej utylizacji odpadów;*
- *rozwój działalności w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) – poprzez powołaną w 2019 roku przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz osoby prywatne będące Członkami Zarządu Emitenta Fundację Magnezyty; celem Fundacji jest realizacja szerokiego spektrum przedsięwzięć i udzielanie wsparcia finansowego i rzeczowego w takich obszarach jak m. in.: ochrona zdrowia, pomoc społeczna, kultura, edukacja i wychowanie, kultura fizyczna, sport i wypoczynek; Spółka i Fundacja w miarę swoich możliwości przy współudziale wolontariuszy prowadzą stale aktywne działania w zakresie wsparcia szpitali, służb medycznych, pomocy społecznej i osób indywidualnych; w 2022 roku Fundacja Magnezyty uzyskała status Organizacji Pożytku Publicznego (OPP), a w 2023 roku po raz pierwszy odnotowała wpływy z tytułu 1,5% przekazanego przez darczyńców podatku PIT; głównym darczyńcą Fundacji są Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.;*
- *proces delistingu Spółki – w dniu 28 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (RB 22/2021); w dniu 4 maja 2021 roku Zarząd Emitenta złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia na wycofanie z obrotu wszystkich akcji oznaczonych kodem PLROPCE00017 (RB 27/2021); w dniu 11 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację o wytoczeniu powództwa przeciwko Emitentowi wspólnie przez 15 podmiotów w zakresie podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta 28 kwietnia 2021 r. uchwały w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu*

wycofanie z obrotu tych akcji (RB 32/2021), zaś w dniu 6 lipca 2021 r. Zarząd powziął informację, iż Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy udzielił zabezpieczenia roszczenia o uchylenie tej uchwały poprzez wstrzymanie wykonania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie (RB 36/2021), w związku z powyższym w dniu 28 lipca 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła o zawieszeniu postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia zezwolenia na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym, którego podstawą było ww. postępowanie sądowe (RB 37/2021); w dniu 14 września 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację, iż Sąd oddalił zażalenie Spółki na postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały dotyczącej delistingu (RB 38/2021); postępowanie sądowe w tej sprawie jest w toku; należy podkreślić, że ewentualne wycofanie z obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji nie powinno mieć bezpośredniego wpływu na działalność gospodarczą i wyniki finansowe Emitenta, może wpłynąć natomiast na zmiany organizacyjne oraz na zmiany w zakresie wykorzystania posiadanych zasobów.

IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30.10.2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

30.10.2025 r.	Józef Siwiec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.10.2025 r.	Leszek Piczak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.10.2025 r.	Renata Czapka	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	Podpis
30.10.2025 r.	Jerzy Gdula	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

30.10.2025 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis