



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

**ZA III KWARTAŁ 2020 ROKU**

Ropczyce, 27 października 2020 roku

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

## SPIS TREŚCI:

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE .....                                                                                                                                                                                                                                                          | 4  |
| II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                           | 13 |
| III. ZAKRES I FORMAT ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” .....                                                                                                                                                                                            | 21 |
| IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....                                                                                                                                                                                                                          | 22 |
| V. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....                                                                                                                                                                                                        | 22 |
| VI. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                                                                                                                                                                  | 26 |
| 1. OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                                                                                                                                                             | 26 |
| 2. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY OAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY ..... | 26 |
| 3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....                                                                                                                                                                                      | 26 |
| 4. WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA .....                                                                                                                                                                                                           | 26 |
| VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM .....                                                                                                                          | 28 |
| 1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                 | 28 |
| 2. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                                                                                                                                                                                      | 33 |
| 2.1. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....                                                                                                                                                            | 33 |
| 2.2. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....                                                                                                 | 33 |
| 2.3. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....                                                                                                                                                                                                                    | 35 |
| 2.4. INFORMACJE O ZMIANACH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (W TYM: Z TYT. NABYCIA I SPRZEDAŻY) ORAZ ZOBOWIĄZANIACH Z TYT. DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....                                                                   | 39 |
| 2.5. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH .....                                                                                                                                                                                                             | 41 |
| 2.6. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW I PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH POPRZEDNICH OKRESÓW .....                                                                                                                                                                                                                            | 43 |
| 2.7. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....                                                                                                                                                                                                                                                         | 43 |
| 2.8. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....                                                                                                                                                                 | 43 |
| 2.9. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....                                                                                                                                                                          | 43 |
| 2.10. INFORMACJA O RODZAJACH I PODSTAWOWYCH WIELKOŚCIACH EKONOMICZNYCH W ODNIESIENIU DO WYODRĘBNIONYCH W GRUPIE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH /PRZYCHODY, WYNIKI, AKTYWA, PASywa SEGMENTÓW/ W OPARCIU O POSIADANE DANE SPRAWOZDAWCZE W ZAKRESIE WYODRĘBNIONYCH SEGMENTÓW .....                                | 44 |
| VIII. INFORMACJE POZOSTAŁE .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 47 |
| 1. ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....                                                                                                                                                                              | 47 |
| 2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....                                                                                                                                                                                                                  | 47 |
| 3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....                                                                                                                                                    | 48 |
| 4. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO .....                                                                                                                                                                      | 49 |
| 5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....                                                                                                                                                                                                   | 50 |
| 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE .....                                                                                                                                         | 51 |
| 7. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ I ZASAD WYCENY .....                                                                                                                                                                                                                  | 52 |
| 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH .....                                                                                                                                                         | 54 |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 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) ..... | 54 |
| 10. | ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....                                                                                                                                                                                | 55 |
| 11. | WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ...                                                                                                                                                                                                           | 58 |
| 12. | OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....                                                                                                                                                                                                                                  | 59 |
| 13. | WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....                                                                                                            | 60 |
| 14. | STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2020 ROK .....                                                                                                                                                                                                                      | 60 |
| 15. | WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....                                                                                                                                                                     | 60 |
| 16. | ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....                                                                                                                                                                  | 61 |
| 17. | WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....                                                                                                                                                                                  | 62 |
| 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 .....                                                                                                                                                 | 65 |
| 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 .....                                                 | 65 |
| 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 .....                                                                                         | 65 |
| 21. | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....                                                                                                                                                                                     | 66 |
| IX. | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 72 |

## I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

### GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                                           | 31.12.2019     | 30.09.2020     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                             | w tys. zł      |                |
| <b>A k t y w a</b>                                                                          |                |                |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                                     | <b>243 584</b> | <b>244 103</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                   | 193 963        | 196 916        |
| 2. Wartość firmy                                                                            | 2 044          | 2 044          |
| 3. Wartości niematerialne                                                                   | 3 452          | 2 172          |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe                                                          | 1 765          | 21             |
| 5. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności                      | 0              | 0              |
| 6. Należności długoterminowe                                                                | 0              | 0              |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                          | 4 778          | 5 176          |
| 8. Nieruchomości inwestycyjne                                                               | 37 582         | 37 774         |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                | 0              | 0              |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                                  | <b>197 474</b> | <b>195 284</b> |
| 1. Zapasy                                                                                   | 81 903         | 84 266         |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                             | 86 743         | 70 603         |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                        | 4              | 87             |
| 4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów                                           | 292            | 2 140          |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                       | 26 260         | 35 964         |
| 6. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 603            | 0              |
| 7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                               | 1 669          | 2 224          |
| <b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>                                                    | <b>91</b>      | <b>0</b>       |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                                | <b>441 149</b> | <b>439 387</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                                               |                |                |
| <b>I. Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi</b>                                      | <b>281 005</b> | <b>298 715</b> |
| 1. Kapitał zakładowy                                                                        | 15 649         | 15 649         |
| 2. Akcje własne                                                                             | -43 542        | -40 034        |
| 3. Kapitał zapasowy                                                                         | 188 307        | 210 177        |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                            | 98 949         | 98 949         |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                             | 0              | 0              |
| 6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                               | 0              | -8             |
| 7. Zyski/straty aktuarialne                                                                 | -1 294         | -1 294         |
| 8. Zyski zatrzymane, w tym:                                                                 | 22 936         | 15 276         |
| 8.1. Niepodzielony zysk / niepokryta strata z lat ubiegłych (-)                             | -4 431         | -5 119         |
| 8.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej | 27 367         | 20 395         |
| <b>Ia. Kapitał własny bez udziałów niekontrolujących</b>                                    | <b>281 005</b> | <b>298 715</b> |
| 9. Udziały niekontrolujące                                                                  | 0              | 0              |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                      | <b>65 794</b>  | <b>53 750</b>  |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                                       | 24 544         | 12 143         |
| 2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu                                            | 1 139          | 675            |
| 3. Pochodne instrumenty finansowe                                                           | 1              | 551            |
| 4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0              | 0              |
| 5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe                 | 1 492          | 1 492          |
| 6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                         | 34 641         | 34 810         |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe                                                               | 3 977          | 4 079          |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                    | <b>94 259</b>  | <b>86 922</b>  |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                         | 42 090         | 40 298         |
| 2. Pochodne instrumenty finansowe                                                           | 1              | 614            |
| 3. Kredyty i pożyczki                                                                       | 39 016         | 36 765         |
| 4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu                                           | 917            | 929            |
| 5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych             | 0              | 0              |
| 6. Pozostałe zobowiązania finansowe                                                         | 0              | 0              |
| 7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                      | 5 528          | 0              |
| 8. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe                | 5 509          | 7 088          |
| 9. Rozliczenia międzyokresowe                                                               | 1 198          | 1 228          |
| <b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>                         | <b>91</b>      | <b>0</b>       |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                                | <b>441 149</b> | <b>439 387</b> |

|                                                    | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                    | w tys. zł  |            |
| Wartość księgowa                                   | 281 005    | 298 715    |
| Liczba akcji (w szt.)*                             | 4 352 627  | 4 506 303  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 64,56      | 66,29      |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) *                | 4 352 627  | 4 506 303  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 64,56      | 66,29      |

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

| SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE                                                 | 31.12.2019    | 30.09.2020    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                      | w tys. zł     |               |
| <b>1. Należności warunkowe, razem:</b>                                               | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| 1.1. Od jednostek powiązanych:                                                       | 0             | 0             |
| 1.2. Od pozostałych jednostek:                                                       | 0             | 0             |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe, razem:</b>                                             | <b>41 375</b> | <b>38 338</b> |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):                                      | 38            | 0             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                                   | 38            | 0             |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):                                      | <b>41 337</b> | <b>38 338</b> |
| - udzielonych gwarancji, regwarancji i poręczeń                                      | 270           | 924           |
| - zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych                                 | 182           | 262           |
| - zobowiązania z tyt. zapasów surowców i towarów złożonych na składzie celnym        | 40 208        | 36 864        |
| - zobowiązanie jedn. dominującej wobec Urzędu Gminy z tyt. opłaty za usunięcie drzew | 0             | 288           |
| - zobowiązanie z tyt. akredytywy dokumentowej                                        | 677           | 0             |
| <b>3. Inne:</b>                                                                      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                                                  | <b>41 375</b> | <b>38 338</b> |

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                                            | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.07.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartały<br>2019<br>okres od<br>01.01.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.07.2020<br>do<br>30.09.2020 | 3 kwartały<br>2020<br>okres od<br>01.01.2020<br>do<br>30.09.2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                   | w tys. zł                                                       |                                                                  |                                                                 |                                                                  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                   | 69 606                                                          | 252 039                                                          | 67 853                                                          | 223 557                                                          |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                                                            | 56 203                                                          | 195 663                                                          | 52 583                                                          | 173 856                                                          |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                              | <b>13 403</b>                                                   | <b>56 376</b>                                                    | <b>15 270</b>                                                   | <b>49 701</b>                                                    |
| IV. Pozostałe przychody                                                                                           | 1 366                                                           | 6 035                                                            | 3 029                                                           | 8 980                                                            |
| V. Koszty sprzedaży                                                                                               | 4 671                                                           | 16 030                                                           | 2 440                                                           | 9 763                                                            |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                                                                                       | 4 667                                                           | 14 104                                                           | 4 856                                                           | 15 918                                                           |
| VII. Koszty projektów badawczych (netto)                                                                          | 0                                                               | 0                                                                | 131                                                             | 421                                                              |
| VIII. Pozostałe koszty                                                                                            | 1 892                                                           | 6 068                                                            | 1 419                                                           | 7 107                                                            |
| IX. Koszty restrukturyzacji                                                                                       | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                                               | <b>3 539</b>                                                    | <b>26 209</b>                                                    | <b>9 453</b>                                                    | <b>25 472</b>                                                    |
| XI. Przychody finansowe                                                                                           | 2 208                                                           | 2 963                                                            | 420                                                             | 3 668                                                            |
| XII. Koszty finansowe                                                                                             | 177                                                             | 2 868                                                            | 169                                                             | 3 386                                                            |
| XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych                                                     | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>                                                           | <b>5 570</b>                                                    | <b>26 304</b>                                                    | <b>9 704</b>                                                    | <b>25 754</b>                                                    |
| XV. Podatek dochodowy                                                                                             | 1 131                                                           | 5 422                                                            | 1 790                                                           | 5 359                                                            |
| <b>XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                                      | <b>4 439</b>                                                    | <b>20 882</b>                                                    | <b>7 914</b>                                                    | <b>20 395</b>                                                    |
| <b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>                                                      | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                                         | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                                         |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>                                     | <b>4 439</b>                                                    | <b>20 882</b>                                                    | <b>7 914</b>                                                    | <b>20 395</b>                                                    |
| 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 | 4 439                                                           | 20 882                                                           | 7 914                                                           | 20 395                                                           |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                                             |                                                                 | 20 882                                                           |                                                                 | 20 395                                                           |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w szt.)*                  |                                                                 | 4 352 627                                                        |                                                                 | 4 506 303                                                        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                                        |                                                                 | 4,80                                                             |                                                                 | 4,53                                                             |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w szt.)*      |                                                                 | 4 352 627                                                        |                                                                 | 4 506 303                                                        |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                            |                                                                 | 4,80                                                             |                                                                 | 4,53                                                             |

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą



**GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”**

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                                                        | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.07.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartały<br>2019<br>okres od<br>01.01.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.07.2020<br>do<br>30.09.2020 | 3 kwartały<br>2020<br>okres od<br>01.01.2020<br>do<br>30.09.2020 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                           | w tys. zł                                                       |                                                                  |                                                                 |                                                                  |
| <b>Zysk (Strata) netto za okres:</b>                                                                                      | <b>4 439</b>                                                    | 20 882                                                           | <b>7 914</b>                                                    | 20 395                                                           |
| <b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                                            | 4 439                                                           | 20 882                                                           | 7 914                                                           | 20 395                                                           |
| w tym przypadająca na udziały niekontrolujące                                                                             | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>                                                                                     |                                                                 |                                                                  |                                                                 |                                                                  |
| <b>Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu:</b> | 0                                                               | 0                                                                | -8                                                              | -8                                                               |
| Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych                                                                        | 0                                                               | 0                                                                | -8                                                              | -8                                                               |
| - w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                 |                                                                 | 0                                                                | -8                                                              | -8                                                               |
| - w tym przypadająca na udziały niekontrolujące                                                                           | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu:           | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu:</b>                                  | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| Nadwyżka z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny                         | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń                                                              | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu        | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>Inne całkowite dochody netto:</b>                                                                                      | 0                                                               | 0                                                                | -8                                                              | -8                                                               |
| - w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                 | 0                                                               | 0                                                                | -8                                                              | -8                                                               |
| - w tym przypadająca na udziały niekontrolujące                                                                           | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>                                                                                | <b>4 439</b>                                                    | <b>20 882</b>                                                    | <b>7 906</b>                                                    | <b>20 387</b>                                                    |
| - w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                 | 4 439                                                           | 20 882                                                           | 7 906                                                           | 20 387                                                           |
| - w tym przypadająca na udziały niekontrolujące                                                                           | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |

| POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                                                                           | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.07.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.01.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.07.2020<br>do<br>30.09.2020 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.01.2020<br>do<br>30.09.2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                             | w tys. zł                                                       |                                                                 |                                                                 |                                                                 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:                                                    | 4 439                                                           | 20 882                                                          | 7 914                                                           | 20 395                                                          |
| Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu | 0                                                               | 0                                                               | -8                                                              | -8                                                              |
| Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu                                  | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu              | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu          | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>                                                                                  | <b>4 439</b>                                                    | <b>20 882</b>                                                   | <b>7 906</b>                                                    | <b>20 387</b>                                                   |



GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                             | 30.09.2019    | 30.09.2020     |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                                                  | w tys. zł     |                |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>               |               |                |
| <b>I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>  | <b>20 882</b> | <b>20 395</b>  |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                         | <b>25 582</b> | <b>16 684</b>  |
| 1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące                        | 0             | 0              |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0             | 0              |
| 3. Amortyzacja                                                                   | 10 644        | 9 457          |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                      | 1 067         | 2 343          |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | 1 782         | 656            |
| 6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                             | 968           | 1 747          |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                           | -425          | 1 747          |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                          | 16 346        | -2 363         |
| 9. Zmiana stanu należności                                                       | 4 274         | 14 103         |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -18 399       | -5 494         |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -1 218        | -1 734         |
| 12. Bieżący podatek dochodowy                                                    | 5 126         | 5 588          |
| 13. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"                               | 5 506         | -11 195        |
| 14. Inne korekty                                                                 | -89           | 1 829          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>        | <b>46 464</b> | <b>37 079</b>  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             |               |                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                 | <b>214</b>    | <b>16</b>      |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 214           | 16             |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne        | 0             | 0              |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                 | 0             | 0              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                     | 0             | 0              |
| - zbycie aktywów finansowych                                                     | 0             | 0              |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                  | 0             | 0              |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                   | 0             | 0              |
| - odsetki                                                                        | 0             | 0              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                              | 0             | 0              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                     | 0             | 0              |
| - zbycie aktywów finansowych                                                     | 0             | 0              |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                  | 0             | 0              |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                    | 0             | 0              |
| - spłata obligacji                                                               | 0             | 0              |
| - odsetki                                                                        | 0             | 0              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                              | 0             | 0              |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                      | 0             | 0              |
| <b>II. Wydatki</b>                                                               | <b>8 063</b>  | <b>11 671</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 6 019         | 11 459         |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne               | 2 044         | 192            |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                   | 0             | 20             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                     | 0             | 0              |
| - nabycie aktywów finansowych                                                    | 0             | 0              |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                              | 0             | 0              |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe                                             | 0             | 0              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                     | 0             | 20             |
| - nabycie aktywów finansowych                                                    | 0             | 20             |
| - udzielone pożyczki                                                             | 0             | 0              |
| - odsetki                                                                        | 0             | 0              |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                     | 0             | 0              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>        | <b>-7 849</b> | <b>-11 655</b> |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – C.D.                                                  | 30.09.2019     | 30.09.2020     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                              | w tys. zł      |                |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>16 858</b>  | <b>4 167</b>   |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0              | 0              |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 15 046         | 3 255          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0              | 0              |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 1 812          | 912            |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>49 866</b>  | <b>19 887</b>  |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0              | 0              |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 5 658          | 0              |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0              | 0              |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 24 642         | 18 307         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 17 212         | 0              |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0              | 0              |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu                                                               | 537            | 740            |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 1 817          | 840            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0              | 0              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>-33 008</b> | <b>-15 720</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>5 607</b>   | <b>9 704</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>5 607</b>   | <b>9 704</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0              | 0              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>23 630</b>  | <b>26 260</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                 | <b>29 237</b>  | <b>35 964</b>  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | 0              | 0              |

**GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”**

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM**

|                                                        | Kapitał<br>zakładowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>podporz. | Zyski/Straty<br>aktuarialne | Niepodzielony<br>zysk/<br>niepokryta<br>strata z lat ub.<br>(-) | Zysk<br>(strata)<br>netto<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>akcjonariuszy<br>niekontrolujących | Razem<br>kapitał<br>własny |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|
| dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2019 r. (w tys. zł) |                      |                 |                     |                                     |                                    |                                                               |                             |                                                                 |                                                  |                                                             |                                               |                            |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.                  | 15 649               | -43 542         | 164 170             | 98 972                              | 0                                  | 0                                                             | -1 202                      | 23 443                                                          | 0                                                | 257 490                                                     | 0                                             | 257 490                    |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                  | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                                | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                     | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                                | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Kapitał własny po korektach                            | 15 649               | -43 542         | 164 170             | 98 972                              | 0                                  | 0                                                             | -1 202                      | 23 443                                                          | 0                                                | 257 490                                                     | 0                                             | 257 490                    |
| Emisja akcji                                           | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                                | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Koszty emisji akcji                                    | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                                | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                   | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                                | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Umorzenie akcji własnych                               | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                                | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Podział zysku/straty netto                             | 0                    | 0               | 22 095              | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | -22 095                                                         | 0                                                | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Wypłata dywidendy                                      | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | -5 658                                                          | 0                                                | -5 658                                                      | 0                                             | -5 658                     |
| Suma dochodów całkowitych                              | 0                    | 0               | 23                  | -23                                 | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 20 882                                           | 20 882                                                      | 0                                             | 20 882                     |
| Pozostałe zmiany                                       | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | -120                                                            | 0                                                | -120                                                        | 0                                             | -120                       |
| Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.                  | 15 649               | -43 542         | 186 288             | 98 949                              | 0                                  | 0                                                             | -1 202                      | -4 430                                                          | 20 882                                           | 272 594                                                     | 0                                             | 272 594                    |

**GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"**

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM - C.D.**

|                                                                                                                                                                    | Kapitał<br>zakładowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>podporz. | Zyski/Straty<br>aktuarialne | Niepodzielony<br>zysk/<br>niepokryta<br>strata z lat ub.<br>(-) | Zysk (strata)<br>netto<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>akcjonariuszy<br>niekontrolujących | Razem<br>kapitał<br>własny |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|
| <b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2020 r. (w tys. zł)</b>                                                                                                      |                      |                 |                     |                                     |                                    |                                                               |                             |                                                                 |                                               |                                                             |                                               |                            |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.</b>                                                                                                                       | <b>15 649</b>        | <b>-43 542</b>  | <b>188 307</b>      | <b>98 949</b>                       | <b>0</b>                           | <b>0</b>                                                      | <b>-1 294</b>               | <b>22 936</b>                                                   | <b>0</b>                                      | <b>281 005</b>                                              | <b>0</b>                                      | <b>281 005</b>             |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                                                                                                              | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                                                                                                                                 | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                                                                                                                                 | <b>15 649</b>        | <b>-43 542</b>  | <b>188 307</b>      | <b>98 949</b>                       | <b>0</b>                           | <b>0</b>                                                      | <b>-1 294</b>               | <b>22 936</b>                                                   | <b>0</b>                                      | <b>281 005</b>                                              | <b>0</b>                                      | <b>281 005</b>             |
| Emisja akcji                                                                                                                                                       | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Koszty emisji akcji                                                                                                                                                | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                                                                                                                               | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Umorzenie akcji własnych                                                                                                                                           | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Podział zysku/straty netto                                                                                                                                         | 0                    | 0               | 23 429              | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | -23 429                                                         | 0                                             | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Wypłata dywidendy w jednostce dominującej                                                                                                                          | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | -4 506                                                          | 0                                             | -4 506                                                      | 0                                             | -4 506                     |
| Wartość godziwa programu opcji na akcje w jednostce dominującej (II Transza - 2020 r.)                                                                             | 0                    | 0               | 149                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 149                                                         | 0                                             | 149                        |
| Wartość godziwa programu opcji na akcje w jednostce dominującej (I Transza - 2019 r.)                                                                              | 0                    | 0               | 1 800               | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 1 800                                                       | 0                                             | 1 800                      |
| Realizacja I Transzy programu opcji na akcje w jednostce dominującej – wydanie akcji własnych pracownikom jednostki dominującej (w ramach świadczenia za 2019 rok) | 0                    | 3 508           | -3 508              | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | 0                                                               | 0                                             | 0                                                           | 0                                             | 0                          |
| Suma dochodów całkowitych                                                                                                                                          | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | -8                                                            | 0                           | 0                                                               | 20 395                                        | 20 387                                                      | 0                                             | 20 387                     |
| Pozostałe zmiany                                                                                                                                                   | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                                                             | 0                           | -120                                                            | 0                                             | -120                                                        | 0                                             | -120                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.09.2020 r.</b>                                                                                                                       | <b>15 649</b>        | <b>-40 034</b>  | <b>210 177</b>      | <b>98 949</b>                       | <b>0</b>                           | <b>-8</b>                                                     | <b>-1 294</b>               | <b>-5 119</b>                                                   | <b>20 395</b>                                 | <b>298 715</b>                                              | <b>0</b>                                      | <b>298 715</b>             |

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

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

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                                            | 31.12.2019     | 30.09.2020     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                               | w tys. zł      |                |
| <b>AKTYWA</b>                                                                 |                |                |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                       | <b>246 301</b> | <b>247 645</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 172 279        | 175 766        |
| 2. Wartości niematerialne                                                     | 3 412          | 2 148          |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                            | 65 951         | 64 809         |
| 4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności        | 0              | 0              |
| 5. Należności długoterminowe                                                  | 0              | 0              |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 4 659          | 4 922          |
| 7. Nieruchomości inwestycyjne                                                 | 0              | 0              |
| 8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                  | 0              | 0              |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                    | <b>196 689</b> | <b>191 350</b> |
| 1. Zapasy                                                                     | 81 746         | 83 758         |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | 86 453         | 70 371         |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                          | 0              | 79             |
| 4. Pozostałe należności z tyt. wycen kontraktów                               | 0              | 0              |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 26 160         | 35 034         |
| 6. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                           | 602            | 0              |
| 7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 1 728          | 2 108          |
| <b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>                                      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                  | <b>442 990</b> | <b>438 995</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                                 |                |                |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                                      | <b>282 995</b> | <b>300 334</b> |
| 1. Kapitał zakładowy                                                          | 15 649         | 15 649         |
| 2. Akcje własne                                                               | -43 542        | -40 034        |
| 3. Kapitał zapasowy                                                           | 179 937        | 201 807        |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                              | 98 949         | 98 949         |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe                                               | 0              | 0              |
| 6. Zyski/straty aktuarialne                                                   | -1 290         | -1 290         |
| 7. Zysk zatrzymane, w tym:                                                    | 33 292         | 25 253         |
| 7.1 Niepodzielony zysk / niepokryta strata z lat ubiegłych (-)                | 5 237          | 5 238          |
| 7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu                                     | 28 055         | 20 015         |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                        | <b>65 835</b>  | <b>53 907</b>  |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                         | 24 544         | 12 142         |
| 2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu                              | 906            | 596            |
| 3. Pochodne instrumenty finansowe                                             | 1              | 551            |
| 4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0              | 0              |
| 5. Rezerwa na świadczenia emerytalne oraz pozostałe rezerwy długoterminowe    | 1 487          | 1 487          |
| 6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 34 920         | 35 052         |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe                                                 | 3 977          | 4 079          |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                      | <b>94 160</b>  | <b>84 754</b>  |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           | 42 286         | 38 301         |
| 2. Pochodne instrumenty finansowe                                             | 1              | 614            |
| 3. Kredyty i pożyczki                                                         | 38 900         | 36 759         |
| 4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu                             | 917            | 863            |
| 5. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych | 0              | 0              |
| 6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                        | 5 528          | 0              |
| 7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe  | 5 330          | 6 989          |
| 8. Rozliczenia międzyokresowe                                                 | 1 198          | 1 228          |
| <b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>           | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                  | <b>442 990</b> | <b>438 995</b> |

|                                                    | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                    | w tys. zł  |            |
| Wartość księgowa                                   | 282 995    | 300 334    |
| Liczba akcji (w szt.)*                             | 4 352 627  | 4 506 303  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 65,02      | 66,65      |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*                 | 4 352 627  | 4 506 303  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 65,02      | 66,65      |

\*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

| POZYCJE POZABILANSOWE                                                         | 31.12.2019    | 30.09.2020    |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                               | w tys. zł     |               |
| <b>1. Należności warunkowe, razem</b>                                         | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| 1.1. Od jednostek powiązanych:                                                | 0             | 0             |
| 1.2. Od pozostałych jednostek:                                                | 0             | 0             |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe, razem</b>                                       | <b>41 375</b> | <b>38 338</b> |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):                               | 38            | 0             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                            | 38            | 0             |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)                                | <b>41 337</b> | <b>38 338</b> |
| - udzielonych gwarancji, regwarancji i poręczeń                               | 270           | 924           |
| - zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych                          | 182           | 262           |
| - zobowiązania z tyt. zapasów surowców i towarów złożonych na składzie celnym | 40 208        | 36 864        |
| - zobowiązanie wobec Urzędu Gminy z tyt. opłaty za usunięcie drzew            | 0             | 288           |
| - zobowiązanie z tyt. akredytywy dokumentowej                                 | 677           | 0             |
| <b>3. Inne:</b>                                                               | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                                           | <b>41 375</b> | <b>38 338</b> |



ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                     | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.07.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartały<br>2019<br>okres od<br>01.01.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.07.2020<br>do<br>30.09.2020 | 3 kwartały<br>2020<br>okres od<br>01.01.2020<br>do<br>30.09.2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                                             | w tys. zł                                                       |                                                                  |                                                                 |                                                                  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów             | 66 935                                                          | 247 415                                                          | 65 733                                                          | 220 563                                                          |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                      | 55 332                                                          | 192 705                                                          | 50 070                                                          | 169 194                                                          |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                        | <b>11 603</b>                                                   | <b>54 710</b>                                                    | <b>15 663</b>                                                   | <b>51 369</b>                                                    |
| IV. Pozostałe przychody                                                     | 1 358                                                           | 6 019                                                            | 2 837                                                           | 8 718                                                            |
| V. Koszty sprzedaży                                                         | 4 691                                                           | 16 050                                                           | 3 890                                                           | 12 721                                                           |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                                                 | 3 907                                                           | 12 875                                                           | 4 370                                                           | 14 892                                                           |
| VII. Koszty projektów badawczych (netto)                                    | 0                                                               | 0                                                                | 131                                                             | 421                                                              |
| VIII. Pozostałe koszty                                                      | 1 316                                                           | 5 268                                                            | 1 403                                                           | 6 890                                                            |
| IX. Koszty restrukturyzacji                                                 | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                         | <b>3 047</b>                                                    | <b>26 536</b>                                                    | <b>8 706</b>                                                    | <b>25 163</b>                                                    |
| XI. Przychody finansowe                                                     | 2 208                                                           | 2 963                                                            | 413                                                             | 3 661                                                            |
| XII. Koszty finansowe                                                       | 172                                                             | 2 863                                                            | 172                                                             | 3 380                                                            |
| XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych               | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>                     | <b>5 083</b>                                                    | <b>26 636</b>                                                    | <b>8 947</b>                                                    | <b>25 444</b>                                                    |
| XV. Podatek dochodowy                                                       | 1 164                                                           | 5 475                                                            | 1 781                                                           | 5 429                                                            |
| XVI. Zyski mniejszości                                                      | 0                                                               | 0                                                                | 0                                                               | 0                                                                |
| <b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>               | <b>3 919</b>                                                    | <b>21 161</b>                                                    | <b>7 166</b>                                                    | <b>20 015</b>                                                    |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>               | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                                         | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                                         |
| <b>XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> | <b>3 919</b>                                                    | <b>21 161</b>                                                    | <b>7 166</b>                                                    | <b>20 015</b>                                                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                  |                                                                 | <b>21 161</b>                                                    |                                                                 | <b>20 015</b>                                                    |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*</b>                       |                                                                 | <b>4 352 627</b>                                                 |                                                                 | <b>4 506 303</b>                                                 |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                           |                                                                 | <b>4,86</b>                                                      |                                                                 | <b>4,44</b>                                                      |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*</b>           |                                                                 | <b>4 352 627</b>                                                 |                                                                 | <b>4 506 303</b>                                                 |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>               |                                                                 | <b>4,86</b>                                                      |                                                                 | <b>4,44</b>                                                      |

\*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                                                                | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.07.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.01.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.07.2020<br>do<br>30.09.2020 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.01.2020<br>do<br>30.09.2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | w tys. zł                                                       |                                                                 |                                                                 |                                                                 |
| Zysk (Strata) netto za okres:                                                                                      | 3 919                                                           | 20 412                                                          | 7 166                                                           | 20 015                                                          |
| Inne całkowite dochody, w tym:                                                                                     |                                                                 |                                                                 |                                                                 |                                                                 |
| Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu: | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu:                                  | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Nadwyżka z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych                                                              | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń                                                       | 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 za okres:                                                                             | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Suma dochodów całkowitych za okres:                                                                                | 3 919                                                           | 20 412                                                          | 7 166                                                           | 20 015                                                          |
| Całkowity dochód za okres:                                                                                         | 3 919                                                           | 20 412                                                          | 7 166                                                           | 20 015                                                          |

| POGRUPOWANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                                                                           | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.07.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2019<br>okres od<br>01.01.2019<br>do<br>30.09.2019 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.07.2020<br>do<br>30.09.2020 | 3 kwartał<br>2020<br>okres od<br>01.01.2020<br>do<br>30.09.2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                             | w tys. zł                                                       |                                                                 |                                                                 |                                                                 |
| Zysk (strata) netto za okres:                                                                                               | 3 919                                                           | 20 412                                                          | 7 166                                                           | 20 015                                                          |
| Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu                                  | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu              | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu          | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               | 0                                                               |
| Suma dochodów całkowitych za okres:                                                                                         | 3 919                                                           | 20 412                                                          | 7 166                                                           | 20 015                                                          |

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                            | 30.09.2019    | 30.09.2020     |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                                                  | w tys. zł     |                |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>               |               |                |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                    | <b>7 166</b>  | <b>20 015</b>  |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                         | <b>25 762</b> | <b>16 261</b>  |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0             | 0              |
| 2. Amortyzacja                                                                   | 10 110        | 8 828          |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                      | 1 067         | 2 351          |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | 1 781         | 647            |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                             | 968           | 1 730          |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                           | -1 098        | 1 791          |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                          | 16 656        | -2 012         |
| 8. Zmiana stanu należności                                                       | 5 450         | 15 896         |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów    | -19 477       | -7 769         |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -229          | -1 424         |
| 11. Bieżący podatek dochodowy                                                    | 5 111         | 5 560          |
| 12. Podatek dochodowy zapłacony "-"/ zwrócony "+"                                | 5 521         | -11 166        |
| 13. Inne korekty                                                                 | -98           | 1 829          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>        | <b>32 928</b> | <b>36 276</b>  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             |               |                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                 | <b>214</b>    | <b>16</b>      |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 214           | 16             |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne                 | 0             | 0              |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                 | 0             | 0              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                     | 0             | 0              |
| - zbycie aktywów finansowych                                                     | 0             | 0              |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                  | 0             | 0              |
| - spłata pożyczki i odsetek                                                      | 0             | 0              |
| - odsetki                                                                        | 0             | 0              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                              | 0             | 0              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                     | 0             | 0              |
| - zbycie aktywów finansowych                                                     | 0             | 0              |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                  | 0             | 0              |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                    | 0             | 0              |
| - odsetki                                                                        | 0             | 0              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                              | 0             | 0              |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                      | 0             | 0              |
| <b>II. Wydatki</b>                                                               | <b>8 879</b>  | <b>11 902</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | 5 379         | 11 300         |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne                        | 0             | 0              |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                   | 3 500         | 602            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                     | 3 500         | 602            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                    | 3 500         | 40             |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe                                             | 0             | 0              |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                              | 0             | 562            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                     | 0             | 0              |
| - nabycie aktywów finansowych                                                    | 0             | 0              |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe                                             | 0             | 0              |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                     | 0             | 0              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>        | <b>-8 665</b> | <b>-11 886</b> |

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - C.D.                                                                 | 30.09.2019     | 30.09.2020     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                              | w tys. zł      |                |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>16 858</b>  | <b>4 168</b>   |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0              | 0              |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 15 046         | 3 256          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0              | 0              |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 1 812          | 912            |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>49 865</b>  | <b>19 684</b>  |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0              | 0              |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 5 658          | 0              |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0              | 0              |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 24 642         | 18 197         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 17 212         | 0              |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0              | 0              |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu                                                               | 537            | 653            |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 1 816          | 834            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0              | 0              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>-33 007</b> | <b>-15 516</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>-8 744</b>  | <b>8 874</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>-8 744</b>  | <b>8 874</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0              | 0              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>23 624</b>  | <b>26 160</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                 | <b>14 880</b>  | <b>35 034</b>  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | 0              | 0              |

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

|                                                        | Kapitał<br>zakładowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>/Straty<br>aktuarialne | Niepodzielony<br>zysk/niepokryta<br>strata z lat ub.<br>(-) | Zysk (strata)<br>netto<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2019 r. (w tys. zł) |                      |                 |                     |                                     |                                    |                                 |                                                             |                                               |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>           | <b>15 649</b>        | <b>-43 542</b>  | <b>155 801</b>      | <b>98 972</b>                       | <b>0</b>                           | <b>-1 202</b>                   | <b>33 110</b>                                               | <b>0</b>                                      | <b>258 788</b>              |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                  | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                     | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                     | <b>15 649</b>        | <b>-43 542</b>  | <b>155 801</b>      | <b>98 972</b>                       | <b>0</b>                           | <b>-1 202</b>                   | <b>33 110</b>                                               | <b>0</b>                                      | <b>258 788</b>              |
| Emisja akcji                                           | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Koszty emisji akcji                                    | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                   | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Umorzenie akcji własnych                               | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Podział zysku netto                                    | 0                    | 0               | 22 094              | 0                                   | 0                                  | 0                               | -22 094                                                     | 0                                             | 0                           |
| Wypłata dywidendy                                      | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | -5 659                                                      | 0                                             | -5 659                      |
| Suma dochodów całkowitych                              | 0                    | 0               | 23                  | -23                                 | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 21 161                                        | 21 161                      |
| Pozostałe zmiany                                       | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | -120                                                        | 0                                             | -120                        |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.</b>           | <b>15 649</b>        | <b>-43 542</b>  | <b>177 918</b>      | <b>98 949</b>                       | <b>0</b>                           | <b>-1 202</b>                   | <b>5 237</b>                                                | <b>21 161</b>                                 | <b>274 170</b>              |

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – C.D.

|                                                                                                                            | Kapitał<br>zakładowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>/Straty<br>aktuarialne | Niepodzielony<br>zysk/niepokryta<br>strata z lat ub.<br>(-) | Zysk (strata)<br>netto<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2020 r. (w tys. zł)                                                                     |                      |                 |                     |                                     |                                    |                                 |                                                             |                                               |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.</b>                                                                               | <b>15 649</b>        | <b>-43 542</b>  | <b>179 937</b>      | <b>98 949</b>                       | <b>0</b>                           | <b>-1 290</b>                   | <b>33 292</b>                                               | <b>0</b>                                      | <b>282 995</b>              |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                                                                      | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                                                                                         | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                                                                                         | <b>15 649</b>        | <b>-43 542</b>  | <b>179 937</b>      | <b>98 949</b>                       | <b>0</b>                           | <b>-1 290</b>                   | <b>33 292</b>                                               | <b>0</b>                                      | <b>282 995</b>              |
| Emisja akcji                                                                                                               | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Koszty emisji akcji                                                                                                        | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Skup akcji własnych w celu umorzenia                                                                                       | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Umorzenie akcji własnych                                                                                                   | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Podział zysku netto                                                                                                        | 0                    | 0               | 23 429              | 0                                   | 0                                  | 0                               | -23 429                                                     | 0                                             | 0                           |
| Wypłata dywidendy                                                                                                          | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | -4 505                                                      | 0                                             | -4 505                      |
| Wartość godziwa programu opcji na akcje<br>(II Transza - 2020 r.)                                                          | 0                    | 0               | 149                 | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 149                         |
| Wartość godziwa programu opcji na akcje<br>(I Transza - 2019 r.)                                                           | 0                    | 0               | 1 800               | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 1 800                       |
| Realizacja I Transzy programu opcji na akcje - wydanie<br>akcji własnych pracownikom (w ramach świadczenia za<br>2019 rok) | 0                    | 3 508           | -3 508              | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 0                                             | 0                           |
| Suma dochodów całkowitych                                                                                                  | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | 0                                                           | 20 015                                        | 20 015                      |
| Pozostałe zmiany                                                                                                           | 0                    | 0               | 0                   | 0                                   | 0                                  | 0                               | -120                                                        | 0                                             | -120                        |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.09.2020 r.</b>                                                                               | <b>15 649</b>        | <b>-40 034</b>  | <b>201 807</b>      | <b>98 949</b>                       | <b>0</b>                           | <b>-1 290</b>                   | <b>5 238</b>                                                | <b>20 015</b>                                 | <b>300 334</b>              |



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

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2020 roku do 30.09.2020 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r., w tym: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.,
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2019 r. w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757),
- Skrócone finansowe sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r., zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

Kwartalny raport jednostkowy Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przekazany jest jako uzupełnienie raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r., oraz na dzień 30.09.2020 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 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r. oraz na dzień 30.09.2020 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 30.09.2020 roku.

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 okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE, obejmującym noty od 1 do 49.

#### **IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

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 2020 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2019 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

##### **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 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 2019 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 30.09.2020 roku w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” wchodziły: Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej jako: „jednostka dominująca” lub „ZMR SA”), oraz spółki: ZM Nieruchomości Sp. z o.o., Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o., ZMR North America Inc. i Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co.Ltd. (dalej jako: „spółki zależne”).

Spółka Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co.Ltd nie prowadziła działalności gospodarczej i nie podlegała konsolidacji. Rozpoczęty z dniem 20.05.2020 roku proces jej likwidacji, został zakończony z dniem 12 października 2020 roku na mocy postanowienia Administracji Miejskiej Heicheng ds.

Regulacji Rynku, która dokonała ostatecznego wykreślenia spółki z rejestru inwestycji zagranicznych w Chinach. Na podstawie tej informacji jednostka dominująca dokonała z tym dniem wyksięgowania posiadanych udziałów z ewidencji bilansowej i wykreślenia spółki ze struktury i organizacji Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”.

**Opis jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2020 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.

**JEDNOSTKI ZALÉŻNE:**

**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.

**Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd.**  
**Room 61, No. 234 Xinghai Street**  
**Haicheng**

Spółka została założona zgodnie z prawem ChRL dotyczącym Przedsiębiorstw będących wyłącznie własnością zagraniczną (zwanym „prawem WFOE”) i posiadała status osoby prawnej w Chinach.

Spółka Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co.Ltd nie prowadziła działalności gospodarczej i nie podlegała konsolidacji. Rozpoczęty z dniem 20.05.2020 roku proces jej likwidacji, został zakończony z dniem 12 października 2020 roku na mocy postanowienia Administracji Miejskiej Heicheng ds. Regulacji Rynku, która dokonała ostatecznego wykreślenia spółki z rejestru inwestycji zagranicznych w Chinach. Na podstawie tej informacji jednostka dominująca dokonała z tym dniem wyksięgowania posiadanych udziałów z ewidencji bilansowej i wykreślenia spółki ze struktury i organizacji Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”.

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

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

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

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

Spółka została zarejestrowana w Stanach Zjednoczonych Ameryki Płn. (USA), na prawie stanu Delaware.

Przedmiotem działalności spółki jest rozwijanie działalności handlowej i marketingowej na rynkach Ameryki Północnej w zakresie wyrobów ogniotrwałych produkowanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

**Jednostki zależne – metoda konsolidacji:**

| 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                 |
| Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd. (WFOE)* | 100,00%                               | 100,00%                           | wyłączona z konsolidacji ze względu na brak działalności operacyjnej | 2015                 |

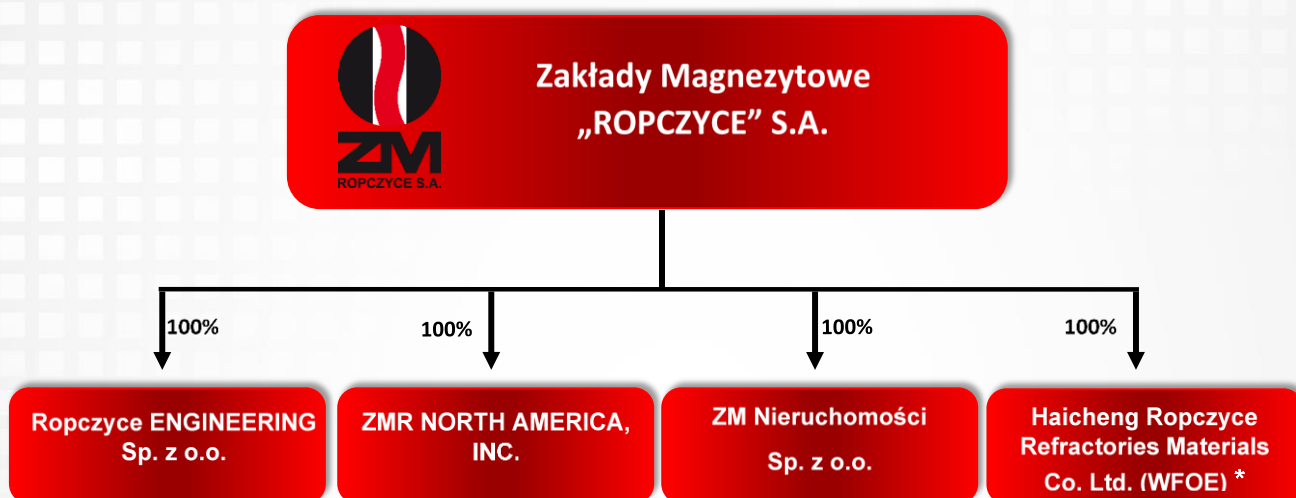
\*Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd. (WFOE) na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie prowadziła działalności gospodarczej i nie podlegała konsolidacji. Z dniem 12.10.2020 roku Spółka została wykreślona z rejestru inwestycji zagranicznych w Chinach, co zakończyło rozpoczęty w dniu 20.05.2020 roku przez jednostkę dominującą proces jej likwidacji. Z tym dniem spółka została wykreślona ze struktury i organizacji Grupy Kapitałowej.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2020 roku do 30.09.2020 roku zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki dominującej i jednostek zależnych w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

**GRAFICZNE PRZEDSTAWIENIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE:**



\* Z dniem 12.10.2020 roku Spółka została wykreślona z rejestru inwestycji zagranicznych w Chinach, co zakończyło rozpoczęty w dniu 20.05.2020 roku przez jednostkę dominującą proces jej likwidacji. Z tym dniem spółka została wykreślona ze struktury i organizacji Grupy Kapitałowej.

## 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 2019 rok.

Zasady te zostały przedstawione w sposób szczegółowy w w/w raporcie, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2020 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 III kw. 2020 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 spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 30.09.2020 roku. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

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

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



| WYSZCZEGÓLNIENIE                                       | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego | 4,3736     | 4,5268     |
| Średnia arytmetyczna EUR w okresie                     | 4,3086     | 4,4420     |
| Najwyższy kurs EUR w okresie                           | 4,3891     | 4,6044     |
| Najniższy kurs EUR w okresie                           | 4,2406     | 4,2279     |

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 30.09.2019 roku, tj.: 4,3736 PLN
  - na dzień 31.12.2019 roku, tj.: 4,2585 PLN
  - na dzień 30.09.2020 roku, tj.: 4,5268 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 2019 roku, tj.: 4,3086 PLN
  - 9 miesięcy 2020 roku, tj.: 4,4420 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 2019 roku, tj.: 4,3086 PLN
  - 9 miesięcy 2020 roku, tj.: 4,4420 PLN

| Wybrane dane finansowe skonsolidowane | 30.09.2019<br>(w tys. EUR) | 31.12.2019<br>(w tys. EUR) | 30.09.2020<br>(w tys. EUR) |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Aktywa razem                          | 99 604                     | 103 571                    | 97 063                     |
| Kapitał własny                        | 62 327                     | 65 987                     | 65 988                     |
| Przychody netto ze sprzedaży          | 58 497                     | 76 524                     | 50 328                     |
| Zysk (strata) netto                   | 4 847                      | 6 362                      | 4 591                      |
| Przepływy pieniężne netto, razem      | 1 301                      | 611                        | 2 185                      |

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

### **1. Zmiany wielkości szacunkowych**

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,

- utraty wartości aktywów,
- wyceny rezerw,
- wartości godziwej aktywów / zobowiązań finansowych
- wyceny programu motywacyjnego,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy,
- toczących się sporów prawnych i podatkowych, zapadłych wyroków sądowych.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF. Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego. Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok 2019.

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 następnym roku finansowym.*

### **Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych**

Grupa dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2019 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 31.12.2020 r.

### **Utrata wartości aktywów**

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

Wyniki przeprowadzonych analiz w zakresie wystąpienia zewnętrznych i wewnętrznych przesłanek utraty wartości (zgodnie z MSR 36) oraz profesjonalny osąd kierownictwa oparty na wiedzy, doświadczeniu i dokumentacji dają podstawę do podjęcia decyzji o tym, czy istnieje konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości dla analizowanych składników aktywów.

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

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

## Obszary poddane analizie pod kątem utraty wartości:

### → Aktywa trwałe

Przy sporządzaniu śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupa nie dokonuje pełnego przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz oceny zasadności kontynuacji ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Taka kompleksowa analiza jest przeprowadzana na koniec każdego roku obrotowego i w tym roku zostanie przeprowadzana na dzień 31.12.2020 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 30.09.2020 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, ponieważ w okresie III kwartału 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 30.09.2020 roku Grupa nie dokonywała korekty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ponieważ w okresie I kwartału 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.

Kolejny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na 31.12.2020 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 30.09.2020 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.

#### **Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych**

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

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

#### **Należności handlowe i pozostałe należności**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa szacuje odpisy aktualizujące należności wg straty oczekiwanej, na podstawie przyjętej na dany rok macierzy odpisów i wg przedziałów ich wiekowania. Na dzień 30.09.2020 roku Grupa utworzyła odpisy z tytułu strat oczekiwanych w oparciu o wyliczenia wg wskaźników nieściągalności wynikające z przyjętej macierzy odpisów.

Kolejna kompletna weryfikacja w tym obszarze zostanie przeprowadzona w następnym okresie sprawozdawczym. Wyniki tej weryfikacji trudno jest oszacować, jednakże może ona wykazać konieczność rozpoznania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, które mogą w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych.

#### **Rezerwy / Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rezerwa na odprawy emerytalno – rentowe jest szacowana rokrocznie za pomocą metody aktuarialnej, przez licencjonowanego aktuarusza. Wycena dokonywana jest raz w roku na końcu roku obrotowego, a w ciągu roku - przy znaczących zmianach w zatrudnieniu. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku oraz istotne zmiany w zatrudnieniu mogą spowodować zmiany w wys. utworzonej rezerwy.

Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze oraz inne zobowiązania (w tym niezafakturowane koszty), 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”.

Szacowane wartości rezerw ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą jednak odbiegać od możliwych do poniesienia rzeczywistych nakładów niezbędnych do realizacji umownych obowiązków, dlatego są one poddawane comiesięcznej weryfikacji.

#### **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 osiągnane.

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 budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Wycena pochodnych instrumentów finansowych**

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

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

### **Program motywacyjny**

Począwszy od 2019 roku Grupa Kapitałowa realizuje Program Motywacyjny oparty na akcjach własnych jednostki dominującej. Program jest skierowany do członków Zarządu oraz pozostałej kluczowej kadry menedżerskiej jednostki dominującej. Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywujących członków Zarządu oraz kluczową kadrę menedżerską jednostki dominującej do działań zapewniających długoterminowy wzrost jej wartości poprzez zmotywowanie osób kluczowych dla realizacji strategii rozwojowej, do działania w jej interesie. Celem Programu jest również stabilizacja kluczowej kadry poprzez utrwalenie jej więzi z jednostką jako Pracodawcą.

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

W III kw. 2020 roku - w ramach kontynuacji uchwalonego w 2019 roku Programu, kluczowym członkom kadry menedżerskiej jednostki dominującej złożono warunkową ofertę nieodpłatnego nabycia II Transzy opcji zamiennych na akcje własne jednostki dominującej w liczbie 153 885 szt. opcji (w wariantcie maksymalnym) – tzw. II Transza Programu Motywacyjnego przypadająca na 2020 rok.

Osoby, które przyjęły ofertę, mają prawo do nieodpłatnego nabycia akcji pod warunkiem osiągnięcia wskaźników budżetowych określonych przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej oraz spełnienia innych warunków określonych w Regulaminie i w liczbie zależnej od zajmowanego stanowiska oraz od stopnia realizacji celów budżetowych. Maksymalna liczba akcji nabytych przez wszystkich uczestników Programu Motywacyjnego w odniesieniu do 2020 roku nie może przekroczyć liczby akcji określonej w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przeznaczającej akcje do zaoferowania osobom zatrudnionym w jednostce dominującej (153 885 szt. akcji).

W związku z przewidywaną realizacją przez jednostkę dominującą wskaźników budżetowych ustalonych przez Radę Nadzorczą, jak również przy założeniu spełnienia innych warunków określonych



w Regulaminie Programu Motywacyjnego, koszty Programu (w wariantach maksymalnych) zostały wycenione i uwzględnione w skonsolidowanym wyniku finansowym za 9 miesięcy 2020 roku proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji programu, tj. na dzień 30.09.2020 r. Wartość kosztu ujętego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej na 30.09.2020 roku – w związku z realizacją II Transzy wyniosła 149 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego Grupa dokona kolejnej weryfikacji przyjętych szacunków dla zaoferowanej liczby opcji. Wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków Grupa zaprezentuje w rachunku zysków i strat, wraz z odpowiednią korektą stanu kapitału zapasowego na koniec roku obrotowego.

## 2. Dodatkowe informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy za okres 01.01.2020 - 30.09.2020

| 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 01.01.2020 roku                                                                 | 0                              | 78                                                  | 441                                  | 59                          | 578                               |
| Zwiększenia w tym:                                                                            | 0                              | 119                                                 | 914                                  | 18                          | 1 051                             |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi     | 0                              | 119                                                 | 914                                  | 18                          | 1 051                             |
| Zmniejszenia w tym:                                                                           | 0                              | 78                                                  | 441                                  | 59                          | 578                               |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | 0                              | 78                                                  | 441                                  | 59                          | 578                               |
| - wykorzystanie odpisów                                                                       | 0                              | 0                                                   | 0                                    | 0                           | 0                                 |
| Stan na dzień 30.09.2020 roku                                                                 | 0                              | 119                                                 | 914                                  | 18                          | 1 051                             |

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów finansowych za okres 01.01.2020-30.09.2020 r.

| Wyszczególnienie                                                     | Odpisy aktualizujące akcje, udziały | Odpisy aktualizujące należności z tyt. udzielonych pożyczek | Odpisy aktualizujące należności odsetkowe z tyt. udzielonych pożyczek |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 01.01.2020 r. | 2 086                               | 5 054                                                       | 290                                                                   |
| Utworzenie odpisu w tym:                                             | 1 763                               | 0                                                           | 0                                                                     |
| - z tytułu podjęcia decyzji o likwidacji spółki zależnej             | 1 763                               | 0                                                           | 0                                                                     |
| Rozwiązanie odpisu:                                                  | 0                                   | 0                                                           | 0                                                                     |
| Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 30.09.2020 r. | 3 849                               | 5 054                                                       | 290                                                                   |

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2020-30.09.2020 r.**

| Wyszczególnienie                                                                         | Należności handlowe | Pozostałe należności | Należności długoterminowe |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>                                       |                     |                      |                           |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2020 r.                         | 0                   | 0                    | 0                         |
| Zwiększenia:                                                                             | 0                   | 0                    | 0                         |
| Zmniejszenia:                                                                            | 0                   | 0                    | 0                         |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 30.09.2020r. | 0                   | 0                    | 0                         |
| <b>Jednostki pozostałe</b>                                                               |                     |                      |                           |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2020 r.                         | 2 972               | 2 508                | 0                         |
| Zwiększenia, w tym:                                                                      | 2 131               | 26                   | 0                         |
| - dokonanie odpisu w wys. oczekiwanych strat kredytowych                                 | 2 131               | 0                    | 0                         |
| - doszacowanie odpisu w związku z wyceną należności z tyt. sprzedanych udziałów          | 0                   | 26                   | 0                         |
| Zmniejszenia w tym:                                                                      | 1 739               | 884                  | 0                         |
| - wykorzystanie odpisu                                                                   | 114                 | 442                  | 0                         |
| - rozwiązanie odpisu w związku ze spłatą należności                                      | 65                  | 442                  | 0                         |
| - odwrócenie odpisu utworzonego na koniec poprzedniego roku obrotowego                   | 1 560               | 0                    | 0                         |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2020r. | 3 364               | 1 650                | 0                         |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.09.2020 r. ogółem:                 | 3 364               | 1 650                | 0                         |

**Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 01.01.2020-30.09.2020 r.**

Nie wystąpiły.

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

#### Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne):

|                                   | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2020</b>         | <b>2 408</b>                            | <b>564</b>                     | <b>247</b>                                   |
| Utworzenie rezerwy                | 0                                       | 856                            | 1 746                                        |
| Wykorzystanie rezerwy             | 0                                       | 0                              | 0                                            |
| Koszty wypłaconych świadczeń      | 212                                     | 0                              | 0                                            |
| Rozwiązanie rezerwy               | 0                                       | 564                            | 247                                          |
| <b>Stan na 30.09.2020, w tym:</b> | <b>2 196</b>                            | <b>856</b>                     | <b>1 746</b>                                 |
| - długoterminowe                  | 1 492                                   | 0                              | 0                                            |
| - krótkoterminowe                 | 704                                     | 856                            | 1 746                                        |

#### ▪ Rezerwa 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 Zarządu i pracowników spółki.

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 30.09.2020 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. W okresie 9 miesięcy 2020 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kwotę 212 tys. zł, które jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalnych i rentowych zrealizowanych w tym okresie.

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

W okresie 9 miesięcy 2020 roku nastąpiło zwiększenie rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe o kwotę 292 tys. zł, co jest wynikiem jej aktualizacji na 30.06.2020 roku. Kolejna kompletna weryfikacja rezerwy z uwzględnieniem stopnia wykorzystania urlopów zostanie przeprowadzona na koniec roku obrotowego.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa utworzyła rezerwy związane z funduszem premiowym dla pracowników i Zarządu Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE. W okresie 9 miesięcy 2020 roku Grupa w układzie narastającym utworzyła rezerwę na ten cel w kwocie 1 746 tys. zł dotyczącą roku bieżącego, a jednocześnie wykorzystała wartość w kwocie 247 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń dla pracowników Grupy za rok ubiegły (w tym premii i nagród).

## Zmiana stanu pozostałych rezerw - wg tytułów:

| Wyszczególnienie                  | Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów | Rezerwa na koszty zużycia energii i gazu | Rezerwa na usługi transportowe | Rezerwa na koszty bieżącego okresu | Ogółem       |
|-----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2020</b>         | <b>518</b>                                 | <b>1 273</b>                               | <b>1 158</b>                             | <b>198</b>                     | <b>635</b>                         | <b>3 782</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 782                                        | 822                                        | 1 258                                    | 319                            | 561                                | 3 742        |
| Wykorzystane                      | 518                                        | 1 233                                      | 1 158                                    | 198                            | 635                                | 3 742        |
| Rozwiązane                        | 0                                          | 0                                          | 0                                        | 0                              | 0                                  | 0            |
| <b>Stan na 30.09.2020, w tym:</b> | <b>782</b>                                 | <b>862</b>                                 | <b>1 258</b>                             | <b>319</b>                     | <b>561</b>                         | <b>3 782</b> |
| - długoterminowe                  | 0                                          | 0                                          | 0                                        | 0                              | 0                                  | 0            |
| - krótkoterminowe                 | 782                                        | 862                                        | 1 258                                    | 319                            | 561                                | 3 782        |

### Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy 2020 roku Grupa utworzyła na ten cel rezerwę w kwocie 782 tys. zł i jednocześnie wykorzystwała w kwocie 518 tys. zł, co spowodowało zwiększenie rezerwy per saldo o kwotę 264 tys. zł. Wykorzystanie rezerwy jest wynikiem realizacji uznanych roszczeń klientów.

Grupa tworzy również rezerwy na przyszłe koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów. Do kosztów tego typu należą min. rezerwy na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży, 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.

Grupa tworzy również rezerwy na pozostałe koszty działalności operacyjnej, które dotyczą okresu sprawozdawczego, ale nie zostały jeszcze zafakturowane. Do kosztów takich należą min. koszty zużycia energii i gazu oraz usługi transportowe.

Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w bieżącym i następnym roku obrotowym.

W okresie 3 kwartałów 2020 roku wartość w/w rezerw zmniejszyła się per saldo o 264 tys. zł, co jest skorelowane z nieznacznym zmniejszeniem się przychodów ogółem, w tym głównie ze sprzedaży eksportowej w głównym segmencie działalności Grupy.

#### ▪ **Inne rezerwy na zobowiązania**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nowe istotne tytuły rezerw w porównaniu do roku poprzedniego, które wymagałyby odrębnego ujawnienia.

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

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

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

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

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



**Podatek dochodowy bieżący i odroczony:**

|                                                      | 30.09.2019 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Podatek za bieżący okres                             | 5 126      | 6 526      | 5 588      |
| Podatek odroczony                                    | 296        | 542        | -229       |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 5 422      | 7 068      | 5 359      |

| Wyszczególnienie                                                | 31.12.2019     | 30.09.2020     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | 4 778          | 5 176          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 34 641         | 34 810         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   | 0              | 0              |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>-29 863</b> | <b>-29 634</b> |

W okresie 9 miesięcy 2020 roku wzrost aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, wynika min. z:

- aktualizacji /wzrostu/ rezerw na koszty bieżącego okresu,
- aktualizacji /wzrostu/ rezerw na świadczenia pracownicze (wynagrodzenia),
- aktualizacji wycen bilansowych składników aktywów i pasywów.

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

### Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2020-30.09.2020 r.

| Wyszczególnienie                                         | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|----------------------------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020 roku</b> | <b>14 068</b> | <b>159 652</b>    | <b>129 290</b>       | <b>4 444</b>      | <b>13 743</b>           | <b>9 313</b>            | <b>330 510</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>      | <b>713</b>        | <b>9 069</b>         | <b>291</b>        | <b>1 159</b>            | <b>10 954</b>           | <b>22 186</b>  |
| - nabycia i wytworzenia środków trwałych                 | 0             | 713               | 9 069                | 2                 | 1 159                   | 0                       | 10 943         |
| - zawartych umów leasingu                                | 0             | 0                 | 0                    | 289               | 0                       | 0                       | 289            |
| - poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym         | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 10 954                  | 10 954         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>394</b>           | <b>78</b>         | <b>111</b>              | <b>11 232</b>           | <b>11 815</b>  |
| - sprzedaży                                              | 0             | 0                 | 11                   | 78                | 0                       | 0                       | 89             |
| - likwidacji                                             | 0             | 0                 | 383                  | 0                 | 111                     | 0                       | 494            |
| - rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym   | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 11 232                  | 11 232         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020</b>      | <b>14 068</b> | <b>160 365</b>    | <b>137 965</b>       | <b>4 657</b>      | <b>14 791</b>           | <b>9 035</b>            | <b>340 881</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>                     |               | <b>27 532</b>     | <b>94 527</b>        | <b>2 365</b>      | <b>12 123</b>           | <b>0</b>                | <b>136 547</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>      | <b>2 150</b>      | <b>4 673</b>         | <b>628</b>        | <b>550</b>              | <b>0</b>                | <b>8 001</b>   |
| - amortyzacji                                            | 0             | 2 150             | 4 673                | 628               | 550                     | 0                       | 8 001          |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>394</b>           | <b>78</b>         | <b>111</b>              | <b>0</b>                | <b>583</b>     |
| - likwidacji                                             | 0             | 0                 | 383                  | 0                 | 111                     | 0                       | 494            |
| - sprzedaży                                              | 0             | 0                 | 11                   | 78                | 0                       | 0                       | 89             |
| <b>Umorzenie na dzień 30.09.2020</b>                     | <b>0</b>      | <b>29 682</b>     | <b>98 806</b>        | <b>2 915</b>      | <b>12 562</b>           | <b>0</b>                | <b>143 965</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020</b>          | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>       |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2020</b>          | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>       |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020</b>       | <b>14 068</b> | <b>130 683</b>    | <b>39 159</b>        | <b>1 742</b>      | <b>2 229</b>            | <b>9 035</b>            | <b>196 916</b> |

W okresie trzech kwartałów 2020 roku główne nakłady Grupy na środki trwałe w budowie to nakłady na modernizację istniejącego majątku oraz na wykonanie nowych form dla produkcji nowych formatów. Do głównych inwestycji zalicza się min.: zakup i uruchomienie nowej prasy hydraulicznej do formowania obustronnego ceramiki specjalnej, zakup mikroskopu skaningowego i zasobników do wygrzewania surowców oraz kontynuowano realizację projektu rozbudowy Centrum Badawczo-Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., powiększenie utwardzonych placów składowych o dodatkowe 1000m<sup>2</sup>, zakup nowych transformatorów olejowych, zakup oprogramowania do projektowania elementów konstrukcyjnych.

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

| Tytuł zobowiązania                                                                              | 31.12.2019   | 30.09.2020   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych                                      | 1 957        | 1 055        |
| Stan zobowiązań z tytułu praw do użytkowania składników aktywów na mocy zawartych umów leasingu | 2 056        | 1 604        |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                                                       | <b>4 013</b> | <b>2 659</b> |

### Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)-za okres 01.01.2020-30.09.2020 r.

| Wyszczególnienie                                       | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Znaki towarowe <sup>2</sup> | Patenty i licencje <sup>2</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Wartość firmy | Inne <sup>2</sup> | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem        |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020</b>    | <b>8 247</b>                         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>2 725</b>                            | <b>2 044</b>  | <b>0</b>          | <b>100</b>                       | <b>13 116</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>276</b>                              | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>176</b>                       | <b>452</b>    |
| - nabycia                                              | 0                                    | 0                           | 0                               | 276                                     | 0             | 0                 | 0                                | 276           |
| - poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym       | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0                 | 176                              | 176           |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>4 294</b>                         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>126</b>                              | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>276</b>                       | <b>4 696</b>  |
| - rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0                 | 276                              | 276           |
| - wyksięgowania umorzonych w 100 %                     | 4 294                                | 0                           | 0                               | 126                                     | 0             | 0                 | 0                                | 4 420         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020</b>    | <b>3 953</b>                         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>2 875</b>                            | <b>2 044</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>8 872</b>  |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>                   | <b>6 259</b>                         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>1 361</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>7 620</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>1 022</b>                         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>434</b>                              | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>1 456</b>  |
| - amortyzacji                                          | 1 022                                | 0                           | 0                               | 434                                     | 0             | 0                 | 0                                | 1 456         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>4 294</b>                         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>126</b>                              | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>4 420</b>  |
| - wyksięgowania umorzonych w 100 %                     | 4 294                                | 0                           | 0                               | 126                                     | 0             | 0                 | 0                                | 4 420         |
| <b>Umorzenie na dzień 30.09.2020</b>                   | <b>2 987</b>                         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>1 669</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>4 656</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020</b>        | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2020</b>        | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020</b>     | <b>966</b>                           | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>1 206</b>                            | <b>2 044</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>4 216</b>  |

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

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

## Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2020-30.09.2020 r.

| Wyszczególnienie                                       | Grunty   | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Nieruchomości inwestycyjne w budowie | Razem      |
|--------------------------------------------------------|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020           | 11 429   | 26 153            | 0                    | 0                 | 0                       | 0                                    | 37 582     |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>192</b>                           | <b>192</b> |
| - nabycia nieruchomości inwestycyjnych                 | 0        | 0                 |                      | 0                 | 0                       | 0                                    | 0          |
| - poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym       | 0        | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 192                                  | 192        |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>   |
| - sprzedaży                                            | 0        | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                                    | 0          |
| - rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym | 0        | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                                    | 0          |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020           | 11 429   | 26 153            | 0                    | 0                 | 0                       | 192                                  | 37 774     |
| Umorzenie na dzień 01.01.2020                          | 0        | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                                    | 0          |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>   |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>   |
| umorzenie na dzień 30.09.2020                          | 0        | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       |                                      | 0          |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020               | 0        | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                                    | 0          |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>   |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>   |
| Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2020               | 0        | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                                    | 0          |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020            | 11 429   | 26 153            | 0                    | 0                 | 0                       | 192                                  | 37 774     |

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

### I. Postępowania podatkowe i celne

#### a) Postępowanie dotyczące należnego oprocentowania od zwróconej nadpłaty podatku od nieruchomości w jednostce dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. (dalej: ZMR SA, Spółka lub jednostka dominująca) toczy się postępowanie dotyczące naliczenia oprocentowania od zwróconej nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011.

ZMR SA otrzymała zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006-2008 i lata 2010-2011 bez należnego jej oprocentowania, które przewidziane jest w przepisach podatkowych. W związku z powyższym Spółka wniosła pismo do właściwego organu z wnioskiem o naliczenie oprocentowania. W dniu 05.04.2018 roku ZMR SA otrzymała od Burmistrza decyzje odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011. Po odwołaniu się od decyzji Burmistrza do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie (dalej: SKO), w dniu 02.01.2019 roku Spółka otrzymała od SKO decyzje utrzymujące w mocy decyzje Burmistrza odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011. Spółka wniosła skargi na decyzje SKO do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie, który w dniu 09.05.2019

roku uchylił decyzje odmawiające Spółce należnego oprocentowania. SKO od tych wyroków wniosło skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: NSA).

W dniu 13.08.2020 roku doręczono Spółce odpisy wyroków NSA za lata 2006-2008 i rok 2011, które w całości oddaliły wniesione skargi kasacyjne SKO. Tym samym zostało potwierdzone stanowisko, iż ZMR SA należy się zwrot niezwróconej części nadpłaty oraz należnego oprocentowania (art. 78a Ordynacji podatkowej).

Po zakończeniu postępowań sądowo-administracyjnych w dniu 01.10.2020 r. akta sprawy zostały zwrócone do SKO.

Mając na uwadze, iż wyroki sądów są wiążące dla Organów podatkowych, Spółka spodziewa się korzystnego dla siebie rozstrzygnięcia.

Toczące się postępowanie o zwrot należnego oprocentowania nie wiąże się z zapłatą żadnego dodatkowego zobowiązania podatkowego po stronie ZMR SA.

#### **b) Postępowanie w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za lata 2017-2019 w jednostce dominującej**

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. (dalej: ZMR SA, Spółka lub jednostka dominująca) toczy się postępowanie w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za lata 2017-2019, w związku ze złożonym przez Spółkę do Burmistrza Ropczyc wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty z dnia 02.04.2020 r.

W ramach wszczętego postępowania w dniu 04.06.2020 roku Spółka otrzymała od Burmistrza Ropczyc zawiadomienie o wyznaczeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 31.08.2020 r.

W dniu 28 sierpnia br. Spółka otrzymała decyzję Burmistrza Ropczyc odmawiającą stwierdzenia nadpłaty podatku od nieruchomości w pełnej wnioskowanej kwocie. Przedmiotowa decyzja została zaskarżona do Samorządowego Kolegium Odwoławczego (dalej: SKO).

Mając na uwadze, iż istota sporu została dostatecznie wyjaśniona, Spółka spodziewa się korzystnego dla siebie rozstrzygnięcia przed SKO.

Toczące się postępowanie o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej nie wiąże się z zapłatą żadnego dodatkowego zobowiązania podatkowego po stronie ZMR SA.

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

Nie wystąpiły.

## **II. Postępowania sądowe (procesowe i rejestrowe)**

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



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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## 2.7. Informacje o udzielonych pożyczkach

|                                                                           | 31.12.2019   | 30.09.2020   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Udzielone pożyczki, w tym:</b>                                         | <b>5 054</b> | <b>5 634</b> |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej (GK)                                      | 0            | 0            |
| - dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)                             | 0            | 580          |
| <b>Odpis aktualizujący wartość należności z tyt. udzielonych pożyczek</b> | <b>5 054</b> | <b>5 054</b> |
| Wycena w wartości godziwej (dodatnia)                                     | 0            | 0            |
| Wyceny w wartości godziwej (ujemna)                                       | 0            | 0            |
| <b>Suma netto udzielonych pożyczek, w tym:</b>                            | <b>0</b>     | <b>580</b>   |
| - długoterminowe                                                          | 0            | 580          |
| - krótkoterminowe                                                         | 0            | 0            |

| Wyszczególnienie                              | Wartość bilansowa brutto | Odpis aktualizujący/<br>Wycena godziwa | Wartość bilansowa netto | Termin spłaty | Zabezpieczenia   |
|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|-------------------------|---------------|------------------|
| <b>Jednostki powiązane, w tym:</b>            | <b>580</b>               | <b>0</b>                               | <b>580</b>              | -             | -                |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej (GK)          | 0                        | 0                                      | 0                       | -             | -                |
| - dla spółki zależnej (ZMR North America Inc) | 580                      | 0                                      | 580                     | 31.12.2024    | -                |
| <b>Jednostki pozostałe w tym:</b>             | <b>5 054</b>             | <b>5 054</b>                           | <b>0</b>                | -             | -                |
| Umowa z dnia 03.11.2014 z późn.zm.            | 5 054                    | 5 054                                  | 0                       | 30.11.2025    | weksel in blanco |
| <b>Razem</b>                                  | <b>5 634</b>             | <b>5 054</b>                           | <b>580</b>              | -             | -                |

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

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

### a) Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

Podstawowym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów sprawozdawczych Grupy jest udział w przychodach ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym sprzedaż w segmencie wyrobów ogniotrwałych stanowiła ponad 95% przychodów ze sprzedaży ogółem, co stanowi, że jest to podstawowy segment działalności Grupy.

Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy jako nieistotne nie podlegają wyodrębnieniu operacyjnemu w ramach działalności.

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

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

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

Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

- wyrobów formowanych wypalanych,
- wyrobów formowanych niewypalanych,
- wyrobów nieformowanych,
- wyrobów pracochnych,
- 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.

Grupa nie wyodrębniła innych segmentów operacyjnych, pomimo faktu, że w skład Grupy od 2019 roku weszła nowo powołana jednostka zależna, ponieważ jej podstawowym segmentem działalności są usługi inżynierskie w obszarze ceramiki ogniotrwałej oraz usługi projektowania i wykonawstwa specjalistycznych urządzeń do wysokotemperaturowej utylizacji odpadów, które wchodzą w skład przychodów ze sprzedaży w ramach segmentu wyrobów ogniotrwałych.

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

**Za okres od 01.01.2019-30.09.2019 r.**

| Segment operacyjny Grupy             | Razem:         |
|--------------------------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b> | <b>252 039</b> |
| <i>w tym:</i>                        |                |
| Wyroby formowane wypalane            | 126 412        |
| Wyroby formowane niewypalane         | 59 643         |
| Wyroby nieformowane                  | 29 131         |
| Wyroby pracochłonne                  | 8 988          |
| Wyroby złożone                       | 16 192         |
| Wyroby pozostałe                     | 120            |
| Pozostałe                            | 755            |
| Usługi nadzoru i produkcyjne         | 3 233          |
| Usługi inżynierskie                  | 3 989          |

**Za okres od 01.01.2020-30.09.2020 r.**

| Segment operacyjny Grupy             | Razem:         |
|--------------------------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b> | <b>223 557</b> |
| <i>w tym:</i>                        |                |
| Wyroby formowane wypalane            | 121 230        |
| Wyroby formowane niewypalane         | 43 216         |
| Wyroby nieformowane                  | 27 434         |
| Wyroby pracochłonne                  | 8 366          |
| Wyroby złożone                       | 14 021         |
| Wyroby pozostałe                     | 68             |
| Pozostałe                            | 482            |
| Usługi nadzoru i produkcyjne         | 3 029          |
| Usługi inżynierskie                  | 3 341          |

**b) Dodatkowe informacje dotyczące działalności gospodarczej Grupy wg rynków zbytu**

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

Dane uzupełniające dotyczące lokalizacji wg rynków zbytu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2020 roku zostały zamieszczone w tabelach poniżej:

Za okres od 01.01.2019-30.09.2019 r

| Segmenty geograficzne Grupy | Kraj    | łącznie pozostałe kraje | Razem skonsolidowane: |
|-----------------------------|---------|-------------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży:     | 128 025 | 124 014                 | 252 039               |

Za okres od 01.01.2020-30.09.2020 r

| Segmenty geograficzne Grupy | Kraj    | łącznie pozostałe kraje | Razem skonsolidowane: |
|-----------------------------|---------|-------------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży:     | 123 327 | 100 230                 | 223 557               |

|                         | 01.01.2019-30.09.2019 |                | 01.01.2020-30.09.2020 |                |
|-------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                         | w tys. PLN            | w %            | w tys. PLN            | w %            |
| Polska                  | 128 025               | 50,80%         | 123 327               | 55,17%         |
| łącznie pozostałe kraje | 124 014               | 49,20%         | 100 230               | 44,83%         |
| <b>Razem</b>            | <b>252 039</b>        | <b>100,00%</b> | <b>223 557</b>        | <b>100,00%</b> |

Skrócone informacje dotyczące rynków zbytu w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku zostały zamieszczone w **Rozdz. VIII w pkt. 10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie (...)**, który został zamieszczony w dalszej części niniejszego Raportu.

#### c) Koncentracja klientów

Głównym klientem Grupy Kapitałowej, którego udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem przekroczył 10% jest KGHM Polska SA (HM Głogów).

#### d) Termin przekazania dóbr/usług

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

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

- Klient nie czerpie korzyści w trakcie wykonywania świadczenia, ponieważ Grupa realizuje produkcję pod zamówienia – na magazyn produktów gotowych (sprzedaż jest realizowana tylko i wyłącznie z tego miejsca);
- W wyniku wykonania świadczenia przez Grupę nie powstaje lub nie zostaje ulepszony składnik kontrolowany przez klienta, ponieważ do momentu wydania towaru z magazynu składnik jest w pełni kontrolowany przez Grupę;
- W wyniku wykonania świadczenia przez Grupę powstaje składnik aktywów bez alternatywnego dla producenta zastosowania (min. z uwagi na znaczące ograniczenia umowne i ograniczenia praktyczne wynikające z różnorodności funkcjonujących rozwiązań i urządzeń hutniczych u klientów jak też bardzo zaostrzonych 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 końcu okresu sprawozdawczego mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku kończącego się 30 września 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej. Natomiast inne czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki 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**”.

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

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



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

#### Zobowiązania warunkowe wg tytułów:

| Wyszczególnienie                                                                                      | 31.12.2019    | 30.09.2020    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej na rzecz jednostek zależnych razem, w tym:</b>        | <b>38</b>     | <b>0</b>      |
| Poręczenie umowy leasingowej dla Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o.                                      | 38            | 0             |
| <b>Zobowiązania warunkowe spółek z GK na rzecz podmiotów zewnętrznych razem, w tym:</b>               | <b>41 337</b> | <b>38 338</b> |
| Zobowiązanie z tytułu regwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu                           | 170           | 181           |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu                             | 0             | 604           |
| Zobowiązanie wobec Urzędu Gminy z tyt. opłaty za usunięcie drzew                                      | 0             | 288           |
| Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej dot. usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku | 0             | 39            |
| Zobowiązanie z tyt. akredytywy dokumentowej                                                           | 677           | 0             |
| Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego                                       | 100           | 100           |
| Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych                                                  | 182           | 262           |
| Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym                                            | 40 208        | 36 864        |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>                                                                   | <b>41 375</b> | <b>38 338</b> |

#### Zmiana stanu zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

| Wyszczególnienie                                                                 | Zobowiązania z tytułu gwarancji i regwarancji bankowych | Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych | Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym | Zobowiązanie z tytułu akredytywy dokumentowej | Poręczenia | Zobowiązanie wobec Urzędu Gminy z tyt. opłaty za usunięcie drzew | RAZEM zobowiązania warunkowe |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2020 roku</b>                                             | <b>270</b>                                              | <b>182</b>                                           | <b>40 208</b>                                              | <b>677</b>                                    | <b>38</b>  | <b>0</b>                                                         | <b>41 375</b>                |
| <b>Zwiększenia (z tytułu):</b>                                                   | <b>654</b>                                              | <b>80</b>                                            | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>   | <b>288</b>                                                       | <b>1 022</b>                 |
| - wystawienia gwarancji bankowej na rzecz klienta                                | 643                                                     | 0                                                    | 0                                                          | 0                                             | 0          | 0                                                                | 643                          |
| - dostaw surowców na skład konsygnacyjny                                         | 0                                                       | 80                                                   | 0                                                          | 0                                             | 0          | 288                                                              | 368                          |
| - wyceny bilansowej zobowiązania z tyt. regwarancji (powstałego w roku ubiegłym) | 11                                                      | 0                                                    | 0                                                          | 0                                             | 0          | 0                                                                | 11                           |
| <b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>                                                  | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                             | <b>3 344</b>                                               | <b>677</b>                                    | <b>38</b>  | <b>0</b>                                                         | <b>4 059</b>                 |
| - wygaśnięcia zobowiązania                                                       | 0                                                       | 0                                                    | 0                                                          | 677                                           | 38         | 0                                                                | 715                          |
| - pobrania dostaw ze składu celnego                                              | 0                                                       | 0                                                    | 3 344                                                      | 0                                             | 0          | 0                                                                | 3 344                        |
| <b>Stan na dzień 30.09.2020</b>                                                  | <b>924</b>                                              | <b>262</b>                                           | <b>36 864</b>                                              | <b>0</b>                                      | <b>0</b>   | <b>288</b>                                                       | <b>38 338</b>                |

#### Aktywa warunkowe i zmiany aktywów warunkowych

Nie wystąpiły

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

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

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

##### Wyliczenie zysku (straty) na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

|   |                                                                       | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|---|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1 | Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 20 882     | 20 395     |
| 2 | Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie*              | 4 352 627  | 4 506 303  |
| 3 | Zysk (strata) na jedną akcję                                          | 4,80       | 4,53       |
| 4 | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję                              | 4,80       | 4,53       |

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

|    |                                             | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|----|---------------------------------------------|------------|------------|
| 1. | Kapitał własny                              | 272 594    | 298 715    |
| 2. | Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu*     | 4 352 627  | 4 506 303  |
| 3. | Wartość księgowa na jedną akcję             | 62,63      | 66,29      |
| 4. | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję | 62,63      | 66,29      |

\*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

W okresie III kwartału 2020 roku nie wystąpiły transakcje emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2020 r. nie uległ zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego i kształtuje się następująco:

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

## Kapitał zakładowy na 31.12.2019 r. i 30.09.2020 r.

| Wyszczególnienie                     | 31.12.2019    | 30.09.2020    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Liczba akcji (w szt.)                | 6 259 634     | 6 259 634     |
| Wartość nominalna akcji (w zł)       | 2,5           | 2,5           |
| <b>Kapitał zakładowy (w tys. zł)</b> | <b>15 649</b> | <b>15 649</b> |

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

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

| Rok obrotowy zakończony: | Dywidenda z akcji zwykłych |          |                           | Zaliczka na dywidendę |          |                    |
|--------------------------|----------------------------|----------|---------------------------|-----------------------|----------|--------------------|
|                          | Data wypłaty               | Wielkość | Wartość na 1 akcję (w zł) | Data wypłaty          | Wielkość | Wartość na 1 akcję |
| 31.12.2019               | 12.10.2020                 | 4 506    | 1,0                       | -                     | -        | -                  |
| 30.09.2020               | -                          | -        | -                         | -                     | -        | -                  |

Uchwałą Nr 8 z dnia 28.08.2020 r. ZWZ Spółki dokonało podziału zysku netto za 2019 r. w kwocie 28 055 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 4 506 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 23 429 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,
- kwota 120 tys. zł została przeznaczona na zasilenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

### 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 |            | Wartość godziwa |            | Kategoria instrumentów finansowych                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                          | 31.12.2019        | 30.09.2020 | 31.12.2019      | 30.09.2020 |                                                                      |
| <b>Udziały i akcje, w tym:</b>                                                                           | 2                 | 2          | 2               | 2          | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| - udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)             | 2                 | 2          | 2               | 2          |                                                                      |
| - udziały i akcje krótkoterminowe ((inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)           | 0                 | 0          | 0               | 0          |                                                                      |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b> | 86 155            | 70 434     | 86 155          | 70 434     | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  |
| - należności długoterminowe                                                                              |                   |            |                 |            |                                                                      |
| - należności krótkoterminowe                                                                             | 86 155            | 70 434     | 86 155          | 70 434     |                                                                      |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>                                                                | 603               | 0          | 603             | 0          | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| - pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe                                                         | 603               | 0          | 603             | 0          |                                                                      |
| - pochodne instrumenty finansowe długoterminowe                                                          | 0                 | 0          | 0               | 0          |                                                                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                                                                | 26 260            | 35 964     | 26 260          | 35 964     | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  |



| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                                                                       | Wartość bilansowa |               | Wartość godziwa |               | Kategoria instrumentów finansowych                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              | 31.12.2019        | 30.09.2020    | 31.12.2019      | 30.09.2020    |                                                                            |
| <b>Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>                                                                    | <b>63 560</b>     | <b>48 908</b> | <b>63 560</b>   | <b>48 908</b> | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  |
| - kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe                                                                  | 24 544            | 12 143        | 24 544          | 12 143        |                                                                            |
| - kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe                                                                 | 39 016            | 36 765        | 39 016          | 36 765        |                                                                            |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>                                                                | <b>2 056</b>      | <b>1 604</b>  | <b>2 056</b>    | <b>1 604</b>  | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  |
| - zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe                                                              | 1 139             | 675           | 1 139           | 675           |                                                                            |
| - zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe                                                             | 917               | 929           | 917             | 929           |                                                                            |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b> | <b>37 941</b>     | <b>35 023</b> | <b>37 941</b>   | <b>35 023</b> | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  |
| - zobowiązania długoterminowe                                                                                |                   |               |                 |               |                                                                            |
| - zobowiązania krótkoterminowe                                                                               | 37 941            | 35 023        | 37 941          | 35 023        |                                                                            |
| <b>Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>                                              | <b>91</b>         | <b>0</b>      | <b>91</b>       | <b>0</b>      | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  |
| <b>Pochodne instrumenty finansowe, w tym:</b>                                                                | <b>2</b>          | <b>1 165</b>  | <b>2</b>        | <b>1 165</b>  | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| - pochodne instrumenty finansowe długoterminowe                                                              | 1                 | 551           | 1               | 551           |                                                                            |
| - pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe                                                             | 1                 | 614           | 1               | 614           |                                                                            |

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

Wartość poczynionych zobowiązań ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, dotyczących zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych została zaprezentowana w Rozdz. VII w pkt. 2.4. ***Dodatkowe informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego.***

W uzupełnieniu powyższej informacji jednostka dominująca (dalej: ZMR S.A., Spółka) dodatkowo wyjaśnia, że w latach 2009–2015 pozyskała dofinansowanie głównie ze środków Unii Europejskiej dla czterech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) (nadzorowanych przez PARP, Ministerstwo Gospodarki oraz NCBR). Z wymienionych projektów jeden projekt z POIG na koniec trzeciego kwartału pozostawał w okresie trwałości.

Obecnie Spółka realizuje projekt w ramach Programów Operacyjnych Inteligentny Rozwój Działanie 2.1 podpisanego z Ministerstwem Rozwoju „Rozbudowa Centrum Badawczo – Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.”

Ponadto ZMR S.A. otrzymała informację o pozyskaniu dofinansowania w Programie Infrastruktura i Środowisko do projektu POIŚ 1.6.1 *Źródła wysokosprawnej kogeneracji* tytuł projektu: „Budowa wysokosprawnej kogeneracji z wykorzystaniem energii w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.”. Obecnie prowadzone są prace w celu podpisania umowy o dofinansowanie.

Zawarcie umów o dofinansowanie z dotacji unijnych w Programie Operacyjnym Innowacyjna Gospodarka (zakończonych) oraz w aktualnie realizowanym projekcie POIR 2.1 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. Dodatkowo podpisanie umowy do projektu z programu POIŚ 1.6.1 wymaga wystawienia przez Zarząd Spółki weksla in blanco w celu zabezpieczenia prawidłowej realizacji umowy.

W zakresie realizacji i okresach trwałości wszystkich opisanych powyżej projektów nie występują zagrożenia realizacji wskaźników projektów.

## 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 jednostki.

## 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.

Decydujący wpływ na wygenerowany w okresie 9 miesięcy 2020 roku poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej ZMR S.A., Emitent, Spółka) – 98% przychodów Grupy. 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 znajdowała się w fazie organizacji (realizowane były prace związane z ukonstytuowaniem się spółki i budową struktury organizacyjnej adekwatnej do rodzaju i zakresu planowanej działalności gospodarczej).

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie niższym w porównaniu do III kwartałów 2019 roku o 11,3%.

W poniższej tabeli przedstawiono poziom i dynamikę sprzedaży wg branż w okresie III kwartałów 2019 roku i III kwartałów 2020 roku.

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

| Wyszczególnienie                                                                  | III kwartały<br>2019 | III kwartały<br>2020 | Zmiana         | Dynamika      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|---------------|
| 1                                                                                 | 2                    | 3                    | 3-2            | 3/2-1         |
| Hutnictwo żelaza i stali                                                          | 117 762              | 106 274              | -11 488        | -9,8%         |
| Hutnictwo metali nieżelaznych                                                     | 40 837               | 57 353               | 16 516         | 40,4%         |
| Przemysł cementowo - wapienniczy                                                  | 65 893               | 36 132               | -29 761        | -45,2%        |
| Odlewnie                                                                          | 16 933               | 11 889               | -5 044         | -29,8%        |
| Pozostali odbiorcy                                                                | 3 049                | 6 205                | 3 156          | 103,5%        |
| <b>Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru i produkcyjnych</b> | <b>244 474</b>       | <b>217 853</b>       | <b>-26 621</b> | <b>-10,9%</b> |
| Pozostała sprzedaż                                                                | 7 565                | 5 704                | -1 861         | -24,6%        |
| <b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>                                                            | <b>252 039</b>       | <b>223 557</b>       | <b>-28 482</b> | <b>-11,3%</b> |

Po 9 miesiącach 2020 roku sytuacja w gospodarce światowej nadal wykazuje efekty gwałtownego spowolnienia wywołanego epidemią Covid19. W procesach interakcji pomiędzy poszczególnymi branżami to właśnie drugie półrocze 2020 w sposób bardziej wyrazisty wykazuje negatywne

oddziaływanie kryzysu. Dotknął on również szeroko rozumiany przemysł ciężki, co miało bezpośredni wpływ na branżę producentów materiałów ogniotrwałych. Spowodowane spadkiem popytu na wyroby gotowe redukcje produkcji stali czy cementu z kilkumiesięcznym opóźnieniem przełożyły się na niższe zapotrzebowanie i konsumpcję materiałów ogniotrwałych. W efekcie zaistniałych procesów producenci materiałów ogniotrwałych funkcjonują w rzeczywistości odmiennej od założeń przyjmowanych w planach budowanych na bieżący rok. Kształtowane na bazie prognoz możliwości produkcyjne nie są w pełni wykorzystywane, a spowodowana malejącym popytem na materiały ogniotrwałe redukcja ich cen nie idzie w parze z kosztami budowanych jeszcze w 2019 roku zapasów surowców niezbędnych do realizacji przyjętych założeń. Funkcjonowanie w takim otoczeniu rynkowym wymaga elastyczności oraz wysokiej skuteczności w poszukiwaniu pojawiających się szans rynkowych. Powyższe przyniosły od lat charakteryzują działalność produkcyjną, badawczą oraz rynkową Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Pomimo obiektywnie istotnego spadku zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe, Spółka zrealizowała w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2020 roku sprzedaż podstawową na poziomie 217,9 mln zł, tj. o 10,9% niższą od realizacji analogicznego okresu roku 2019.

Właściwym podsumowaniem skuteczności prowadzonych przez Spółkę działań rynkowych jest porównywalny poziom realizacji sprzedaży w trzecim kwartale bieżącego roku do trzeciego kwartału ubiegłego roku, realizowanego w skrajnie odmiennych uwarunkowaniach makroekonomicznych. Fakt ten potwierdza właściwe podejście Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. do rynku i wyjątkową na tle branży zdolność adaptowania działań do zmieniających się warunków.

W ujęciu branżowym, podobnie jak w okresach poprzednich, wiodącym konsumentem materiałów wytwarzanych przez Spółkę pozostaje hutnictwo żelaza i stali z realizacją sprzedaży na poziomie 106,3 mln zł. W ujęciu rok do roku wygenerowany obrót był niższy o 9,8%. Czynniki obiektywne redukujące sprzedaż w kraju zostały w znacznym stopniu skompensowane rozwojem sprzedaży eksportowej, gdzie mimo skurczonego rynku Spółka wygenerowała o blisko 3% wyższą sprzedaż w stosunku do roku poprzedniego. Istotny wpływ na taki stan rzeczy miało sukcesywne rozszerzanie portfela klientów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Do grona dotychczasowych odbiorców Spółki w analizowanym okresie dołączyły kolejne podmioty m.in. z Francji, Belgii czy Ukrainy. Niebagatelny wpływ na wyniki współpracy z tym sektorem będzie miała dalsza specjalizacja projektowa całej Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”, skutkująca kolejnymi kontraktami projektowymi m.in. w Czechach czy Libii. W III kwartale 2020 roku Spółka utrzymała dodatni trend sprzedażowy w segmencie hutnictwa metali nieżelaznych. Zrealizowana sprzedaż na poziomie 57,4 mln zł odpowiada ponad 40% przyrostowi w stosunku do roku 2019. W ujęciu narastającym Spółka wygenerowała w analizowanym okresie wysokie obroty na rynku krajowym, w dużej mierze w efekcie realizacji sprzedaży projektowej. Działalność eksportowa to w głównej mierze współpraca z podmiotami europejskimi, m.in. z Hiszpanii, Belgii czy Austrii. Wskazywane we wcześniejszych sprawozdaniach działania w zakresie kooperacji z podmiotami inżynierskimi przyniosły w ostatnim czasie efekty w postaci dużej skali kontraktów na realizację projektów w Belgii oraz Indonezji.

Trzeci kwartał 2020 roku nie przyniósł przełomu w zakresie współpracy Spółki z przemysłem cementowo – wapienniczym. Po trzech kwartałach sprzedaż ukształtowała się na poziomie 36,1 mln zł i była o 45,2% niższa od realizacji ubiegłorocznej. Utrzymujący się w wielu obszarach świata lockdown nadal utrzymywał produkcję cementu i wapna na poziomach odległych od potencjałów. Ten stan generował gwałtowną redukcję ilości remontów wyłożyń ogniotrwałych pieców wykorzystywanych przez sektor. W ostatnich tygodniach pojawiły się symptomy poprawy sytuacji w postaci pierwszych po długiej przerwie zamówień z Pakistanu czy odbudowującej się powoli sprzedaży do cementowni zlokalizowanych w Stanach

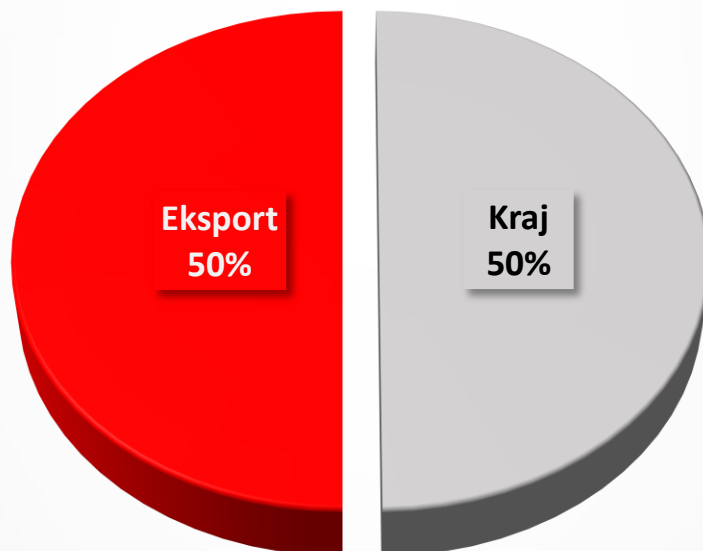


Zjednoczonych Ameryki oraz Rosji. Pozytywne prognozy obrotów z sektorem w ostatnich miesiącach bieżącego roku powinny pozwolić Spółce częściowo odbudować pozycję przemysłu cementowo – wapienniczego w jej globalnej strukturze sprzedaży.

W pozostałych obszarach sprzedażowych sytuacja kształtowała się w układzie analogicznym do pierwszego półrocza 2020 roku. O ile w sektorze odlewnictwa, borykającym się z problemami organizacyjnymi i finansowymi, Spółka nie osiągnęła poziomu sprzedaży z ubiegłego roku, o tyle sektory hutnictwa szkła oraz koksownictwa narastająco wygenerowały obrót przekraczający poziom sprzedaży ubiegłorocznej.

W okresie trudnej i naznaczonej wysokim stopniem nieprzewidywalności pandemii Covid19, Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. konsekwentnie realizowały strategię elastycznej dywersyfikacji wielopłaszczyznowej. Podjęte działania, pomimo faktu braku pełnej realizacji przyjętych założeń sprzedażowych, pozwalają na stabilne funkcjonowanie Spółki i wysoko pozycjonują jej wyniki na tle konkurencji międzynarodowej.

W okresie 9 miesięcy 2020 roku struktura sprzedaży podstawowej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (wyrobów, towarów, usług nadzoru i usług produkcyjnych) stanowiącej element kompleksowej obsługi ceramicznej w podziale kraj – eksport kształtowała się następująco:



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 ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej.

| WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE:<br><i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i> | III kwartały<br>2019 | III kwartały<br>2020 | Zmiana  | Dynamika |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------|----------|
|                                                                          |                      | w tys. zł            |         | w %      |
| Przychody ze sprzedaży ogółem                                            | 252 039              | 223 557              | -28 482 | -11,3%   |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                                 | 56 376               | 49 701               | -6 675  | -11,8%   |
| EBITDA                                                                   | 36 853               | 34 929               | -1 924  | -5,2%    |
| Zysk na działalności operacyjnej EBIT                                    | 26 209               | 25 472               | -737    | -2,8%    |
| Zysk netto                                                               | 20 882               | 20 395               | -487    | -2,3%    |
| <i>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</i>                                                 | <i>22,4%</i>         | <i>22,2%</i>         |         |          |
| <i>RENTOWNOŚĆ EBITDA</i>                                                 | <i>13,2%</i>         | <i>14,3%</i>         |         |          |
| <i>RENTOWNOŚĆ EBIT</i>                                                   | <i>10,4%</i>         | <i>11,4%</i>         |         |          |
| <i>RENTOWNOŚĆ NETTO</i>                                                  | <i>8,3%</i>          | <i>9,1%</i>          |         |          |

W okresie III kwartałów 2020 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 223,5 mln zł, niższym w porównaniu do III kwartałów roku 2019 o 11,3%.

Zysk brutto ze sprzedaży wygenerowany w okresie 9 miesięcy 2020 roku wyniósł 49,7 mln zł, był to poziom niższy o 11,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Również wyniki uzyskane na poziomie EBITDA i EBIT kształtowały się poniżej wielkości uzyskanych w okresie III kwartałów 2019 roku. Należy jednak podkreślić iż marże EBITDA oraz EBIT wygenerowane przez Grupę Kapitałową były wyższe od tych z ubiegłego roku i wyniosły odpowiednio 14,3% oraz 11,4%.

Zysk netto Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” po III kwartałach 2020 roku wyniósł 20,4 mln zł. Był to poziom nieznacznie niższy w stosunku do III kwartałów ubiegłego roku, natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie wyższym od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniosła 9,1%.

Spółka nie stwierdziła innych nietypowych zdarzeń, które poza opisanymi w pkt 10, miały wpływ na wyniki Grupy.

| WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE:      | 31.12.2019     | 30.09.2020     | Zmiana        | Dynamika     | Struktura     |               |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>   |                |                |               |              |               |               |
|                                             | w tys. zł      |                |               |              | w %           |               |
|                                             | 1              | 2              | 2-1           | (2-1)/1      | 1             | 2             |
| <b>SUMA BILANSOWA</b>                       | <b>441 149</b> | <b>439 387</b> | <b>-1 762</b> | <b>-0,4%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| Aktywa trwałe                               | 243 584        | 244 103        | 519           | 0,2%         | 55,2%         | 55,6%         |
| Aktywa obrotowe                             | 197 474        | 195 284        | -2 190        | -1,1%        | 44,8%         | 44,4%         |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                | 91             |                | -91           | -100,0%      | 0,0%          | 0,0%          |
| Kapitał własny z udziałami mniejszości      | 281 005        | 298 715        | 17 710        | 6,3%         | 63,7%         | 68,0%         |
| Zobowiązania długoterminowe                 | 65 794         | 53 750         | -12 044       | -18,3%       | 14,9%         | 12,2%         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                | 94 259         | 86 922         | -7 337        | -7,8%        | 21,4%         | 19,8%         |
| Zobow. zw. z aktywami dostępnymi do sprzed. | 91             |                | -91           | -100,0%      | 0,0%          | 0,0%          |

Według stanu na dzień 30.09.2020 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym od stanu z końca 2019 roku o -0,4%.

Odchylenie to determinowane było przede wszystkim zmniejszeniem stanu aktywów obrotowych. W tej grupie aktywów znacznie niższy poziom wykazywały należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (-16,1 mln zł). Z kolei wyższy poziom wykazywały środki pieniężne (+9,7 mln zł), zapasy (+2,4 mln zł) oraz należności z tyt. wyceny kontraktów (+1,8 mln zł).

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na koniec września 2020 roku wynosił 298,7 mln zł i był wyższy od stanu z końca 2019 roku o 17,7 mln zł. Istotnie niższy poziom wykazywały zobowiązania długoterminowe, głównie kredyty długoterminowe – zmniejszenie w stosunku do poziomu z dnia 31.12.2019 roku o 12,4 mln zł. Zobowiązania krótkoterminowe wg stanu na dzień 30.09.2020r. również były niższe od stanu z dnia 31.12.2019r. Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na koniec września 2020 roku ukształtował się na poziomie 48,9 mln zł. W stosunku do stanu z 31.12.2019 roku poziom zadłużenia z tego tytułu zmniejszył się o 14,6 mln zł. Wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA na koniec września 2020 roku ukształtował się na niższym poziomie w porównaniu do wartości z końca 2019 roku (0,9) i wyniósł zaledwie 0,3.

## 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, przemysłu cementowo-wapienniczym i szklarskim, odlewnictwie oraz w przemyśle koksowniczym. Wyłożenia pieców czy urządzeń cieplnych zużywają się w procesie eksploatacji i podlegają cyklicznej wymianie lub regeneracji. Częstotliwość i zakres przeprowadzanych remontów i inwestycji jest w większości wypadkową ogólnej koniunktury gospodarczej, jaka występuje w danej branży. Główne remonty pieców czy urządzeń u odbiorców wyrobów ogniotrwałych przeprowadzane są w okresach, kiedy zapotrzebowanie na ich produkty spada – przykładem jest branża cementowo – wapiennicza, w której główne remonty pieców przeprowadzane są w okresie zimowym i wiosennym, kiedy popyt na cement i wapno jest mniejszy.

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

Nie wystąpiły.

**14. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2020 rok**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2020 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 2020 roku wynosił 15 649 tys. zł i dzielił się na 6 259 634 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W okresie od dnia publikacji raportu za I półrocze 2020 roku, tj. od 11 sierpnia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 października 2020 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Zmiany te związane są z realizowanym w Spółce Programem Motywacyjnym, o którym Emitent informował w raportach bieżących i okresowych.

Wg informacji posiadanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień publikacji sprawozdania za I półrocze 2020 roku, akcjonariat Spółki, w tym wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, przedstawiał się następująco:

| Akcyonariusz                             | Liczba akcji | Udział w kapitale akcyjnym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------|---------------------------------|
| INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H     | 1 317 316    | 21,04%                     | 1 317 316     | 21,04%                          |
| ZMR S.A. (akcje własne) <sup>a)</sup>    | 1 907 007    | 30,47%                     | 1 907 007     | 30,47%                          |
| Porozumienie akcjonariuszy <sup>b)</sup> | 2 068 418    | 33,04%                     | 2 068 418     | 33,04%                          |
| w tym:                                   |              |                            |               |                                 |
| Józef Siwiec                             | 1 277 000    | 20,40%                     | 1 277 000     | 20,40%                          |
| Marian Darłak                            | 497 413      | 7,95%                      | 497 413       | 7,95%                           |

Wg informacji posiadanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 27 października 2020 roku, akcjonariat Spółki, w tym wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz                             | Liczba akcji | Udział w kapitale akcyjnym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------|---------------------------------|
| INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H     | 1 317 316    | 21,04%                     | 1 317 316     | 21,04%                          |
| ZMR S.A. (akcje własne) <sup>a)</sup>    | 1 753 331    | 28,01%                     | 1 753 331     | 28,01%                          |
| Porozumienie akcjonariuszy <sup>b)</sup> | 2 127 905    | 33,99%                     | 2 127 905     | 33,99%                          |
| w tym:                                   |              |                            |               |                                 |
| Józef Siwiec                             | 1 296 743    | 20,72%                     | 1 296 743     | 20,72%                          |
| Marian Darłak                            | 510 574      | 8,16%                      | 510 574       | 8,16%                           |

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 Duszkiwicz, Pana Roberta Siwca, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wencę, Pana Krzysztofa Mięso oraz Pana Zbigniewa Czapka pisemnego Porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z art. 87 ust. 5. pkt 1 Ustawy o ofercie do liczby głosów, która spowodowała powstanie obowiązków wezwaniowych po stronie podmiotu dominującego (a więc po stronie członków Porozumienia), wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, a więc też i akcje własne posiadane przez Spółkę. W związku z powyższym łącznie członkowie Porozumienia są podmiotem dominującym wobec Spółki i wraz z akcjami własnymi Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sprawują kontrolę nad 3.881 236 akcji i tyloma głosów, co stanowi 62,00% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pozostali akcjonariusze posiadali poniżej 5% kapitału zakładowego ZMR S.A. i Spółka nie dysponuje danymi dotyczącymi pakietów tych akcji.

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

W okresie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2020 roku, tj. od 11 sierpnia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 27 października 2020 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zmienił się i przedstawia się następująco:

##### ZARZĄD:

- Józef Siwiec 1 296 743 sztuk (nabycie 9 września 2020 roku 19 743 sztuk akcji w ramach I transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)
- Marian Darłak 510 574 sztuk (nabycie 9 września 2020 roku 13 161 sztuk akcji w ramach I transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)
- Robert Duszkiwicz 41 852 sztuk (nabycie 9 września 2020 roku 13 161 sztuk akcji w ramach I transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)

##### RADA NADZORCZA:

- Lesław Wojtas nie posiada
- Łucja Skiba nie posiada
- Roman Wenc 60 875 sztuk (nabycie 9 września 2020 roku 1 710 sztuk akcji w ramach I transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce)



- ♦ Konstanty Litwinow nie posiada
- ♦ Grzegorz Ubysz nie posiada

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

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

### ***Postępowanie dotyczące należnego oprocentowania od zwróconej nadpłaty podatku od nieruchomości w jednostce dominującej***

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. toczy się postępowanie dotyczące naliczenia oprocentowania od zwróconej nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011.

ZMR SA otrzymała zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006-2008 i lata 2010-2011 bez należnego jej oprocentowania, które przewidziane jest w przepisach podatkowych. W związku z powyższym Spółka wniosła pismo do właściwego organu z wnioskiem o naliczenie oprocentowania.

W dniu 05.04.2018 roku ZMR SA otrzymała od Burmistrza decyzje odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011. Po odwołaniu się od decyzji Burmistrza do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie (dalej: SKO), w dniu 02.01.2019 roku Spółka otrzymała od SKO decyzje utrzymujące w mocy decyzje Burmistrza odmawiające zwrotu oprocentowania od nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2006 - 2008 i rok 2011. Spółka wniosła skargi na decyzje SKO do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie, który w dniu 09.05.2019 roku uchylił decyzje odmawiające Spółce należnego oprocentowania. SKO od tych wyroków wniosło skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: NSA).

W dniu 13.08.2020 roku doręczono Spółce odpisy wyroków NSA za lata 2006-2008 i rok 2011, które w całości oddaliły wniesione skargi kasacyjne SKO. Tym samym zostało potwierdzone stanowisko, iż ZMR SA należy się zwrot niezwróconej części nadpłaty oraz należnego oprocentowania (art. 78a Ordynacji podatkowej).

Po zakończeniu postępowań sądowo-administracyjnych w dniu 01.10.2020 r. akta sprawy zostały zwrócone do SKO.

Mając na uwadze, iż wyroki sądów są wiążące dla Organów podatkowych, Spółka spodziewa się korzystnego dla siebie rozstrzygnięcia.

Toczące się postępowanie o zwrot należnego oprocentowania nie wiąże się z zapłatą żadnego dodatkowego zobowiązania podatkowego po stronie ZMR SA.

### ***Postępowanie w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za lata 2017-2019 w jednostce dominującej***

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. toczy się postępowanie w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej za lata 2017-2019, w związku ze złożonym przez Spółkę do Burmistrza Ropczyc wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty z dnia 02.04.2020 r.



W ramach wszczętego postępowania w dniu 04.06.2020 roku Spółka otrzymała od Burmistrza Ropczyc zawiadomienie o wyznaczeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 31.08.2020 r.

W dniu 28 sierpnia br. Spółka otrzymała decyzję Burmistrza Ropczyc odmawiającą stwierdzenia nadpłaty podatku od nieruchomości w pełnej wnioskowanej kwocie. Przedmiotowa decyzja została zaskarżona do Samorządowego Kolegium Odwoławczego (dalej: SKO).

Mając na uwadze, iż istota sporu została dostatecznie wyjaśniona, Spółka spodziewa się korzystnego dla siebie rozstrzygnięcia przed SKO.

Toczące się postępowanie o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości w zakresie infrastruktury kolejowej nie wiąże się z zapłatą żadnego dodatkowego zobowiązania podatkowego po stronie ZMR SA.

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

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

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

#### ***Postępowanie z powództwa ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach w zakresie stwierdzenia nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 lutego 2018 roku.***

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

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

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

Ponadto Walne Zgromadzenia, które odbyły się po wniesieniu pozwu przez ZM Invest S.A. uchyliły w całości uchwały będące przedmiotem zaskarżenia.

W dniu 14 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, ze względu na toczące się postępowanie przez KNF, zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron, na chwilę obecną po podjęciu postępowania nastąpiła wymiana pism procesowych. Termin posiedzenia Sądu ustalony na dzień 16 grudnia 2019 r., godz. 12:00 został odwołany i na chwilę obecną nie został ustalony kolejny.

#### ***Postępowanie prowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z podejrzeniem naruszenia obowiązków informacyjnych i wezwaniowych***

W związku z powzięciem przez ZMR S.A. informacji o zawarciu przez akcjonariuszy Spółki ZM Invest S.A. Porozumienia oraz wobec braku jego notyfikacji, Zarząd ZMR S.A. zawiadomił o ww. zdarzeniach Komisję Nadzoru Finansowego. W odpowiedzi na skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienia ZMR S.A. z dnia 25 maja 2016 roku oraz z dnia 8 i 30 września 2016 roku, ZMR S.A. uzyskała potwierdzenie, że Komisja Nadzoru Finansowego bada okoliczności w nich powołane pod kątem naruszeń Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i prowadzi czynności sprawdzające. W dniu 19 czerwca 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała komunikat z którego wynika, że na Spółkę ZM INVEST S.A. została nałożona kara w wysokości 500 000 zł za naruszenie przepisów ww. Ustawy dotyczących ujawniania stanu posiadania w związku z niedokonaniem w terminie zawiadomień Komisji Nadzoru Finansowego i ZMR S.A.

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

W dniu 24 grudnia 2019 roku wpłynął do Spółki pozew ZM Invest S.A. z siedzibą w Ropczycach ul. Przemysłowa 7, o zapłatę kwoty 400 000 zł tytułem kary umownej za rzekome naruszenie postanowień porozumienia z dnia 12 grudnia 2017 roku. Sprawa rozpoznawana jest przed Sądem Okręgowym w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy pod sygn. akt XVI GC 931/19. Spółka złożyła odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa, w sposób jednoznaczny wskazując, że roszczenie nie ma żadnej podstawy faktycznej i prawnej.

#### ***Postępowanie sądowe związane z programem motywacyjnym.***

W dniu 30.07.2019 roku fundusze: AGIO SFIO złożył przeciwko Spółce pozew wraz z wnioskami o zabezpieczenie roszczenia o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie Uchwał Nr 4 i 5 WZA z dnia 28.06.2019 roku dot. wprowadzenia Programu Motywacyjnego.

Postępowanie z powództwa AGIO SFIO nie zostało jeszcze zakończone i toczy się. W ocenie Kancelarii prawdopodobieństwo oddalenia powództwa (wygranej ZMR S.A.) wynosi powyżej 50%. Kancelaria reprezentująca Spółkę w obydwu postępowaniach (zakończonym i tym w toku) stoi na stanowisku, iż uchwały nie naruszają przepisów prawa oraz są zgodne z dobrymi obyczajami, interesem Spółki oraz nie krzywdzą pozostałych akcjonariuszy. Zdaniem Kancelarii program motywacyjny zmotywuje Członków Zarządu oraz kluczowy personel do pracy i działań na rzecz rozwoju Spółki i umocnienia jej pozycji rynkowej w długotrwałej perspektywie. Dodatkowo, program motywacyjny ma za cel związanie interesu pracowników z interesem Spółki. Według wiedzy Kancelarii Spółka również dysponuje opinią prawną wybitnego eksperta w tej dziedzinie, potwierdzającą powyższe stanowisko.

Argumenty powyższe podzielił także Sąd Okręgowy w Warszawie w postanowieniu o oddaleniu wniosku AGIO o udzielenie zabezpieczenia. Ponadto w dniu 10 sierpnia 2020 r. Zarząd ZMR S.A. powziął informację o wydaniu przez Sąd Apelacyjny w Warszawie, VII Wydział Gospodarczy („Sąd Apelacyjny”), postanowienia o oddaleniu zażalenia akcjonariusza Spółki, tj. AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („AGIO”) na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy („Sąd Okręgowy”) o oddaleniu wniosku AGIO o zabezpieczenie przed wszczęciem postępowania roszczenia o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2019 r.

Postanowienie Sądu Apelacyjnego jest prawomocne (RB 10/2020 z dnia 10 sierpnia 2020r.).

**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 30.09.2020 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 30.09.2020 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 Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń związanych z pandemią COVID-19 i analizuje wpływ tych wydarzeń na działalność Spółki. Szczególną uwagę zwraca się na identyfikację ryzyk związanych z utrzymującym się stanem epidemii, tak aby w sposób wyprzedzający podejmować działania zapobiegawcze. Celem zabezpieczenia niezakłóconego funkcjonowania Spółki oraz w trosce o zdrowie pracowników, wdrożone zostały wszelkie procedury ochronne odpowiadające zarówno zewnętrznym regulacjom wprowadzonym przez władze państwowe, jak i regulacjom dedykowanym,



ustanowionym przez Zarząd wobec zaistniałej sytuacji. Ściśle przestrzegane procedury dotyczą między innymi przemieszczania się osób na terenie Spółki, stosowania środków ochronnych, środków dezynfekujących czy zasad wejścia czy wjazdu osób trzecich na teren Spółki. Wdrożone zostały również procedury umożliwiające pracę zdalną, tam gdzie jest to możliwe.

Pomimo sytuacji nadzwyczajnej, Spółka prowadzi działalność we wszystkich obszarach funkcjonowania. Zapewniona jest ciągłość realizacji produkcji, pomimo pojawiających się zakłóceń realizowane są procesy zakupowe i logistyczne, zgodnie z zawartymi umowami realizowane są kontrakty sprzedażowe. Zapewniona jest także stabilna sytuacja finansowa.

- Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. systematycznie od 2013 roku dzielą się z akcjonariuszami częścią wypracowanego zysku netto.

W dniu 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. („ZWZ”) podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2019 rok wskazując:

- ✓ kwotę wypłaty dywidendy, która wyniosła 4 506 303,00 zł;
- ✓ wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję, która będzie na poziomie nie niższym niż 1,00 zł;
- ✓ liczbę akcji objętych dywidendą – 4 506 303,00 sztuk akcji;
- ✓ dzień ustalenia prawa do dywidendy na 24 września 2020 roku;
- ✓ dzień wypłaty dywidendy na 12 października 2020 roku.

Zgodnie z decyzją ZWZ w dniu 12 października 2020 roku Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w ustalonej wysokości.

- W związku z realizacją w Spółce Programu Motywacyjnego opartego na akcjach własnych uchwalonego wraz z Regulaminem przez NWZ Spółki uchwałą nr 5 z dnia 28 czerwca 2019 roku oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 31 sierpnia 2020 roku stwierdzającej wykonanie celów budżetowych wyznaczonych na 2019 rok, poprzez osiągnięcie i nieznaczne przekroczenie wyznaczonego minimalnego poziomu wskaźnika ważonego wykonania celów na ten rok, uczestnicy Programu Motywacyjnego (łącznie 57 kluczowych menadżerów), nabyli w dniu 9 września 2020 roku 153 676 akcji Spółki (RB 14/2020 z dnia 31.08.2020r. oraz RB 17/2020 z dnia 10.09.2020r.).

Jednocześnie w dniu 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 18 określiło pulę akcji dla drugiej transzy Programu Motywacyjnego realizowanego w 2020 roku na poziomie 153 885 akcji (RB 12/2020 z dnia 28.08.2020r.). W dniu 31 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę określającą cele budżetowe dla drugiej transzy Programu Motywacyjnego w 2020 roku (RB 14/2020 z 31.08.2020 r.).

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

Na wstępie należy podkreślić, że niżej przedstawione czynniki zewnętrzne makroekonomiczne i globalne, ale również wewnętrzne, stanowią od wielu lat podstawę do określania perspektyw rozwojowych Spółki na kolejne okresy. Dziś jednak należy również wziąć pod uwagę nowy czynnik o charakterze globalnym mający charakter siły wyższej, tj. pandemię COVID-19. W zależności od dalszego przebiegu epidemii może ona wpłynąć na poważne zakłócenia w przebiegu znanych procesów makroekonomicznych. Trudno

precyzyjnie ocenić potencjalny wpływ tej epidemii na wyniki finansowe Spółki w przyszłości, jednak należy brać pod uwagę jej silny wpływ na wzrost gospodarczy w skali całego świata. Wszystkie prognozy gospodarcze oparte są obecnie jedynie na założeniach. Nie ma bowiem okresu historycznego, do którego można by przyrównać sytuację w polskiej i światowej gospodarce

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała przykłady negatywnego wpływu Covid19 na warunki współpracy z wybranymi partnerami biznesowymi na świecie. Zdarzały się wstrzymania odbiorów niektórych projektów nawet w wymiarze kilkumiesięcznym. U wielu klientów w różnych branżach, głównie zagranicznych, miał miejsce spadek produkcji, a tym samym spadek zapotrzebowania na wyroby ogniotrwałe. W związku z pandemią nie odnotowano natomiast istotnych problemów z realizacją dostaw surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych. Bez większych zakłóceń realizowane były również procesy wewnętrzne dzięki wdrożeniu i rygorystycznemu przestrzeganiu odpowiednich procedur bezpieczeństwa, które jednak nie wpłynęły na obniżenie wydajności podstawowych linii produkcyjnych. Trudny do przewidzenia dalsze rozwój sytuacji związanej z kolejnymi falami epidemii znacznie silniejszymi niż pierwsza, może jednak w sposób istotny wpłynąć na warunki gospodarowania i wyniki finansowe spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z wyżej wymienionymi okolicznościami oraz nieprzewidywalnością sytuacji gospodarczej w przyszłości, uwzględniając zapisy art. 15gg ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, w ramach zapobiegawczych działań na rzecz ochrony miejsc pracy Spółka oraz spółka zależna Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o., korzystały z dofinansowania ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

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 sprzedanej przemysłu, inwestycje w gospodarce narodowej, w tym inwestycje rozwojowe przedsiębiorstw, inwestycje infrastrukturalne, polityka fiskalna i monetarna państwa, 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, biorąc pod uwagę globalną pandemię koronawirusa należy mieć świadomość, że w obecnej sytuacji poziomy i skala oddziaływań czynników kształtujących warunki gospodarowania Spółki nie dadzą się przewidzieć; prognozy gospodarcze z początku 2020 roku ulegały już wielokrotnie zmianom, co wskazuje, że nie ma obecnie wiarygodnych informacji dających podstawy do planowania w horyzoncie kolejnych okresów sprawozdawczych; analitycy podkreślają bardzo dużą niepewność co do prognoz na 2020 rok wynikającą z dynamiki zmian w gospodarce światowej; według prognozy Narodowego Banku Polskiego PKB w Polsce na koniec 2020 PKB spadnie o 5,4%, natomiast w kolejnych latach będzie już wzrastać. Wskazuje się także, że powrót do poziomu PKB sprzed pandemii będzie znacznie wydłużony w czasie.
- **koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; wskaźniki koniunktury w II połowie 2019 roku i na początku 2020 roku wskazywały na stopniowe spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie, co zostało jeszcze spotęgowane przez wpływ sytuacji epidemicznej, trudny do określenia w kolejnych okresach sprawozdawczych; w okresie 9 miesięcy 2020 roku w Polsce miał miejsce spadek produkcji



stali surowej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego aż o 14,2%; znaczące spadki produkcji zanotowano również w tym okresie w całej Unii Europejskiej; wskazuje się jednocześnie, że poprawa koniunktury po kryzysie nie będzie szybka, bowiem zmniejszy on na dłuższą metę istotną skłonność do inwestycji i konsumpcji, bardziej nawet niż kryzys z lat 2008/2009.

- **sytuacja geopolityczną w Europie i na świecie:** ewentualne bariery i ograniczenia swobody w międzynarodowej wymianie handlowej; istotną uwagę zwraca się w tym kontekście obecnie na ryzyko związane z ewentualnymi skutkami epidemii koronawirusa w Europie i na świecie, jej przedłużanie się może przełożyć się na poważne zakłócenia w ramach łańcuchów dostaw, może to mieć negatywny wpływ na aktywność przedsiębiorstw we wszystkich branżach i na wszystkich kontynentach; pomimo stosunkowo niewielkiego jak dotychczas wpływu pandemii na funkcjonowanie łańcucha dostaw w Spółce, trudno wykluczyć, że kolejne jej fale znacznie mocniejsze niż pierwsza, mogą jednak w przyszłych okresach silniej wpłynąć na działalność spółki i na jej wyniki; wprowadzenie przez administrację USA ceł na import stali i aluminium, które mają wpływ na sytuację producentów europejskich, a także przekładają się na sytuację w branżach kooperujących z hutnictwem; potencjalne zagrożenie eskalacją konfliktu celnego pomiędzy USA i Chinami wystąpienie ewentualnych lokalnych konfliktów zbrojnych; tak jak w odniesieniu do pozostałych uwarunkowań należy zwrócić uwagę na dodatkowe konsekwencje wynikające z globalnej epidemii.
- **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 istnieje ryzyko silniejszego niż oczekiwane spowolnienia gospodarczego w Chinach, związanego z występującym tam wysokim zadłużeniem głównie sektora prywatnego oraz nierównowagą na rynkach nieruchomości i wojną celną z USA; ewentualne pogorszenie koniunktury w gospodarce chińskiej miałyby negatywne przełożenia na gospodarkę krajów strefy euro (w tym zakresie należy brać pod uwagę ewentualne ryzyka wynikające z epidemii koronawirusa); koniunktura w gospodarce światowej jest istotnym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania ZMR S.A. ze względu na znaczny udział eksportu w strukturze sprzedaży podstawowej; jednocześnie należy podkreślić, że dalsza dywersyfikacja geograficzna działalności Spółki może być czynnikiem stabilizującym ewentualne wahania koniunktury na poszczególnych rynkach eksportowych; pojawienie się już w II kwartale 2019 roku sygnałów osłabienia koniunktury gospodarczej w Europie, zwłaszcza w branży hutnictwa żelaza i stali, wynikające głównie z zaostrzenia wojny celnej między USA i Chinami skutkujące decyzjami o ograniczaniu produkcji stali w Europie; znaczny wzrost kosztów energii elektrycznej na rynku polskim, co jeszcze bardziej osłabia pozycję konkurencyjną producentów stali w Polsce;
- **sytuacja na rynkach finansowych** – zmienność kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego ZMR S.A.;
- **ewentualne działania Komisji Europejskiej** w ramach ochrony rynku europejskiego przed wysokim importem wyrobów stalowych z Chin, które pierwotnie trafiały do USA, ale w wyniku wojny handlowej i wysokich ceł ostatecznie w całości kierowane są na rynek europejski (np. wprowadzenie tymczasowych ceł, stworzenie zachęt do stymulowania popytu w przemyśle stalowym czy też zapewnienie hutom odpowiedniego poziomu bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>);
- **skutki rynkowe powstania największego na rynku światowym podmiotu w branży materiałów ogniotrwałych**, w wyniku zrealizowanej w 2017 roku fuzji RHI - Magnesita (pojawienie się na rynku podmiotu o bardzo silnej pozycji konkurencyjnej i rynkowej, z najszerzą ofertą produktową, mogącego agresywnie i elastycznie konkurować na rynkach światowych z wykorzystaniem silnego

zaplecza finansowego, marketingowego i badawczo-rozwojowego wraz z zapleczem surowcowym).

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

- **dywersyfikację:** konsekwentna od wielu lat realizacja przez ZMR S.A. strategii rozwojowej umożliwiła zdywersyfikowanie rynku zbytu w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; szczególny nacisk położony jest na rozwój sprzedaży do segmentów, które dają większe poczucie stabilności (np. przemysł metali nieżelaznych, przemysł cementowo-wapienniczy i odlewnictwo); systematycznie zmniejsza się tym samym wrażliwość na wahania koniunktury na poszczególnych obsługiwanych rynkach, szczególnie w segmencie hutnictwa żelaza i stali (jednak nadal pozostaje ono jednym z głównych klientów Spółki); systematyczne budowanie pozycji ZMR S.A. na rynkach zagranicznych, poprzez ich rozszerzanie i dywersyfikację o nowe kierunki m.in. w Europie, Azji i Australii; przedsięwzięciem związanym z dywersyfikacją geograficzną sprzedaży i rozwojem eksportu jest utworzenie spółki zależnej na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej (raport bieżący nr 5/2020 z dnia 1 lipca 2020 roku); misją tej spółki jest rozwijanie działalności handlowej i marketingowej w zakresie wyrobów ogniotrwałych produkowanych przez Emitenta, na rynkach Ameryki Północnej; inwestycja umożliwi stworzenie podstaw do dalszego rozwijania sprzedaży na rynkach zagranicznych, głównie na perspektywicznych dla Spółki rynkach Ameryki Północnej; pozytywny wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych powinna mieć realizowana strategia wielowymiarowej dywersyfikacji, jej bardzo dobre dotychczasowe efekty umożliwiły między innymi zmniejszenie negatywnego wpływu na wyniki finansowe wahań koniunktury gospodarczej w różnych rejonach świata, w tym również wynikających z globalnej pandemii; dynamiczne zmiany w zakresie uwarunkowań geopolitycznych i globalnych w gospodarce światowej oraz perspektywy na kolejne okresy, wpłynęły na decyzję o likwidacji spółki zależnej, tj. Haicheng Ropczyce Refractory Materials Co. Ltd. (RB nr 03/2020 z dnia 20 maja 2020 roku), w dniu 12 października 2020 roku spółka ta została formalnie wykreślona z rejestru podmiotów gospodarczych i proces likwidacji został zakończony;  
w przyjętej na początku 2017 roku strategii rozwoju ZMR S.A. na lata 2017-2020, położony jest silny nacisk na wzrost udziału w strukturze sprzedaży kompleksowych usług serwisowych i ceramicznych – dywersyfikacja sfery usług związanych z ceramiką ogniotrwałą; celem jest przekształcenie ZMR S.A. do końca 2020 roku w grupę produkcyjno-inżynierską o charakterze kooperacyjnym, oferującą kompleksową obsługę inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”) - powołanie w tym celu w 2019 roku spółki Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. ze 100% udziałem ZMR S.A. (raport bieżący 09/2019); 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; nie można jednak wykluczyć, że ze względu na znaczny wzrost skali pandemii, działalność spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych może być narażona na znaczne utrudnienia wynikające ze zmniejszenia aktywności gospodarczej na świecie i ograniczenia w zakresie komunikacji i logistyki;
- **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; w strategii na lata 2017 – 2020 zakłada się osiągnięcie do 50% przychodów z realizacji kompleksowych projektów inwestycyjnych u klientów;

- *systematyczne zwiększanie udziału* w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej, czemu sprzyja rozwój Centrum Badawczo-Rozwojowego wyrobów ogniotrwałych;
  - *Centrum Badawczo-Rozwojowe*: dzięki zakończeniu I etapu inwestycji w tym obszarze ZMR S.A. dysponuje obecnie w swej strukturze wyspecjalizowaną jednostką badawczo-rozwojową, skupiającą specjalistyczny personel o wysokim kapitale intelektualnym; dzięki temu może obecnie intensyfikować prace w kierunku poszukiwania nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych oraz technologii produkcji dedykowanych nie tylko dla poszczególnych segmentów rynku ale i dla indywidualnych klientów, wzmacnia się pozycja konkurencyjna ZMR S.A.; obecnie realizowany jest II etap tej inwestycji polegający na rozbudowie Centrum Badawczo-Rozwojowego; projekt ten jest współfinansowany przez Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju; rozbudowa Centrum umożliwia poszerzenie zakresu jego działalności o specjalistyczne usługi projektowe i inżynierskie związane z szeroko rozumianą branżą wyrobów ogniotrwałych i pozwala na dalsze wzmocnienie pozycji konkurencyjnej ZMR S.A.;
  - *innowacyjne technologie produkcji* wzmacniające pozycję konkurencyjną Grupy i dające możliwość generowania dodatkowych korzyści w formie transferu technologii, np. poprzez udzielane licencji (obecnie ZMR S.A. udzieliła 5 licencji na swoje produkty, m. in. na rynku rosyjskim).
- ➔ **kompleksowość i komplementarność oferty**: systematyczne zwiększanie poziomu nowoczesności i innowacyjności oferty handlowej Spółki widoczne w systematycznym wzroście udziału w strukturze sprzedaży przychodów z tytułu kompleksowej realizacji całych projektów inwestycyjnych, tzw. inwestycje „pod klucz”, możliwe dzięki posiadaniu zarówno szerokiego portfela produktowego dla obsługi poszczególnych segmentów rynku, jak też szerokiego zakresu oferowanych usług związanych z ceramiką ogniotrwałą, takich jak: projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*;
- ➔ **inżyniering i działalność usługowa** – zgodnie z zatwierdzonymi jeszcze w pierwszej połowie 2017 roku strategicznymi kierunkami rozwoju, z sukcesem realizowana jest dywersyfikacja działalności w obszarze szeroko rozumianego inżynieringu; dynamiczny rozwój tej działalności jest realizowany przy wykorzystaniu własnych zasobów oraz przy współpracy z wieloma krajowymi i zagranicznymi partnerami biznesowymi, a także z renomowanymi firmami światowymi; zdywersyfikowane grono partnerów biznesowych w zakresie obsługi inżynierskiej związanej z branżą wyrobów ogniotrwałych zapewnia dużą swobodę i elastyczność oraz umożliwia pełne dostosowanie oferty do wymagań poszczególnych klientów, zarówno w układzie geograficznym, jak i branżowym; jednocześnie kontynuowane są prace w kierunku dalszej rozbudowy własnego potencjału w zakresie szeroko rozumianego inżynieringu i działalności usługowej w branżach zgłaszających popyt na ceramikę ogniotrwałą w ramach spółki Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o.; zakłada się realizację inwestycji rozwojowych w tym obszarze w kolejnych okresach sprawozdawczych;
- ➔ **dalszy rozwój wysoko wykwalifikowanej kadry** - uwzględniając bardzo dobre efekty strategii wielowymiarowej dywersyfikacji działalności, zwłaszcza w obszarze rozwoju szeroko rozumianego inżynieringu, które prowadzą bezpośrednio do widocznej już przebudowy modelu biznesowego z profilu produkcyjnego w innowacyjną grupę produkcyjno-inżynierską, położenie szczególnego nacisku na stabilizację i motywowanie wysoko wykwalifikowanej kadry; zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania w tym obszarze jest dla Spółki szczególnie ważne i ma znaczenie strategiczne dla dalszego rozwoju ze względu na dynamiczne zmiany w światowym i polskim przemyśle (tzw. rewolucja przemysłowa 4.0), globalny zasięg działalności Spółki oraz szybkie rozszerzanie portfela innowacyjnych produktów o wysokim poziomie zawansowania



technologicznego i specjalizacji; uwarunkowania te w połączeniu z procesami konsolidacyjnymi zachodzącymi w otoczeniu konkurencyjnym Spółki stawiają wielkie wyzwania, którym będzie mogła sprostać jedynie kadra o najwyższym poziomie kwalifikacji zawodowych i odpowiedniej motywacji; w warunkach osłabienia koniunktury w gospodarce europejskiej i światowej oraz kryzysu wywołanego globalną epidemią zapewnienie ciągłości funkcjonowania, a także rozwoju jest możliwe przy jeszcze większej aktywności na wszystkich obsługiwanych rynkach, szczególnie eksportowych; odpowiedzią Spółki na te wyzwania jest szybkie wdrożenie nowoczesnych funkcji HR, w tym programu rozwoju zawodowego oraz programu motywacyjnego z wykorzystaniem akcji własnych, skierowanego do szerokiej kadry menedżerskiej i kluczowego personelu, zastępującego pieniężną formę premiowania; w programie tym w 2019 roku uczestniczyło łącznie 57 kluczowych menadżerów Spółki; w związku z realizacją celów programu motywacyjnego wyznaczonych na 2019 rok, uczestnicy programu nabyli nieodpłatnie w dniu 9 września 2020 roku 153.676 akcji Spółki; obecnie jest realizowana druga transza programu motywacyjnego na 2020 rok (RB 14/2020 z dnia 31.08.2020r.).

- ➔ **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 wpływającym na rozwój Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych może być efektywność działań prowadzonych przez spółkę celową, tj. ZM Nieruchomości Sp. z o.o., w zakresie zwiększenia zakresu alternatywnego wykorzystania nieruchomości pozaoperacyjnych Grupy Kapitałowej lub ich sprzedaży, a także rozwój działalności spółki Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. w obszarach kompleksowych usług inżynierskich związanych z ceramiką ogniotrwałą oraz projektowania i wykonawstwa specjalistycznych urządzeń do wysokotemperaturowej utylizacji odpadów;
- ➔ **systematyczny rozwój działalności w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)** – powołanie Fundacji Magnezyty przez Fundatorów, tj. osoby prywatne będące członkami zarządu emitenta i Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (Fundacja Magnezyty została zarejestrowana w KRS w dniu 23 lipca 2019 roku); celem fundacji jest realizacja różnego rodzaju przedsięwzięć i udzielanie wsparcia finansowego w takich obszarach jak m. in.: ochrona zdrowia, pomoc społeczna, kultura, edukacja i wychowanie, kultura fizyczna, sport i wypoczynek; Spółka i Fundacja w miarę swych możliwości prowadzą stale aktywne działania w zakresie wsparcia szpitali, służb medycznych, pomocy społecznej i osób indywidualnych w walce z epidemią;
- ➔ **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest istotnym elementem w strategii Spółki; zrealizowane inwestycje rozwojowe wpływają na konkurencyjność oferty umożliwiając, z jednej strony systematyczne wzmocnienie pozycji rynkowej i rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszanie wrażliwości na wahania koniunktury, w tym na rynkach surowcowych; Spółka realizuje inwestycję w zakresie budowy wysokosprawnej jednostki kogeneracyjnej do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła o całkowitej mocy na poziomie 2,3 MWe, która zapewni niezależność od dostaw energii elektrycznej, poprawę efektywności gospodarki energetycznej oraz zmniejszenie kosztów operacyjnych w obliczu wysokich cen energii elektrycznej; Spółka otrzymała informację o pozyskaniu dofinansowania projektu w ramach programu operacyjnego infrastruktura i środowisko; całkowity koszt inwestycji wyniesie ok 9 mln zł;

- ♦ w ramach wspólnej inwestycji z partnerem rosyjskim nadal prowadzone będą na tym rynku działania w kierunku zwiększania sprzedaży zaawansowanych technologicznie wyrobów produkowanych na bazie technologii ZMR S.A.; przedsięwzięciem o znaczeniu strategicznym dla dalszego rozwoju jest powołanie w 100% zależnej spółki Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o.; w najbliższej perspektywie realizowane będą działania w sferze organizacyjnej i inwestycyjnej, które umożliwią szybki rozwój działalności tej spółki.

## IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 27.10.2020 roku.

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

|               |                    |                    |        |
|---------------|--------------------|--------------------|--------|
| 27.10.2020 r. | Józef Siwiec       | Prezes Zarządu     |        |
| Data          | imię i nazwisko    | stanowisko/funkcja | podpis |
| 27.10.2020 r. | Marian Darłak      | Wiceprezes Zarządu |        |
| Data          | imię i nazwisko    | stanowisko/funkcja | podpis |
| 27.10.2020 r. | Robert Duszkiewicz | Wiceprezes Zarządu |        |
| data          | imię i nazwisko    | stanowisko/funkcja | podpis |

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

|               |                 |                    |        |
|---------------|-----------------|--------------------|--------|
| 27.10.2020 r. | Maria Oboz-Lew  | Główny Księgowy    |        |
| data          | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |