



Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”
za okres 01.01.2026 – 30.06.2026

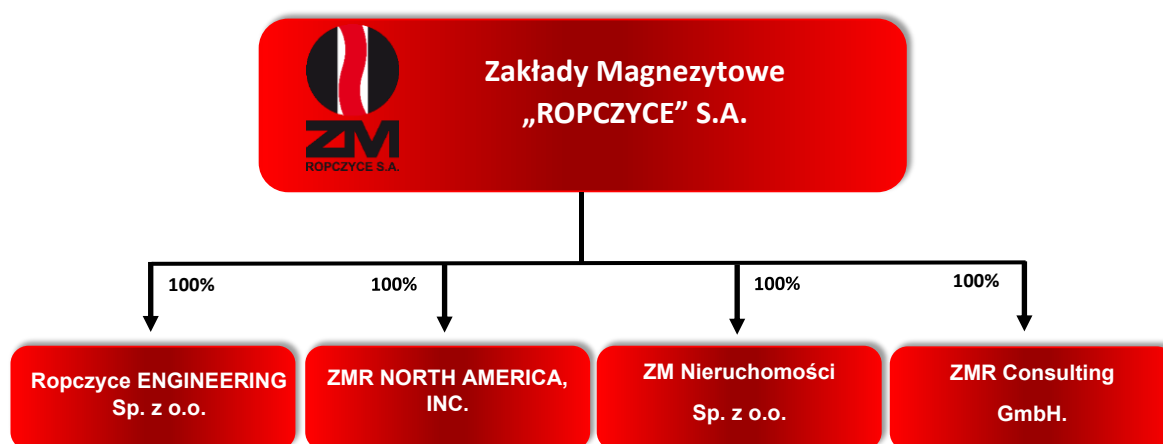
SPIS TREŚCI

1. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	3
2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA I JEGO GRUPY	8
3. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	11
4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	14
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2026 ROK.....	16
6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	17
7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA	18
8. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	19
9. 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	20
10. 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	21
11. 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 ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	21
12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	21
13. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	28

1. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W I półroczu 2026 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”.

Na dzień 30.06.2026 roku struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” prezentowała się następująco:



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są Spółką dominującą i sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe (od 2001 roku). W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku, oprócz sprawozdania jednostki dominującej, wchodzi jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych: ZM Nieruchomości Sp. z o.o., Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o., ZMR North America Inc. oraz ZMR Consulting GmbH.

Sprawozdanie finansowe oraz informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, natomiast szczegółowy opis przyjętych zasad jego sporządzenia, został przedstawiony w punkcie E.I-III Skróconego Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

JEDNOSTKI ZALEŻNE – UDZIAŁ BEZPOŚREDNI	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ	Metoda konsolidacji	Rok objęcia udziałów
Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o.	100,00	100,00	Pełna	2019
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00	100,00	Pełna	2016
ZMR North America Inc.	100,00	100,00	Pełna	2020
ZMR Consulting GmbH.	100,00	100,00	Pełna	2021

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (ZMR S.A.)

Siedziba: Warszawa, woj. mazowieckie

Adres: 02-676 Warszawa, ul. Postępu 15c

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

www.ropczyce.com.pl

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności ZMR S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż zasadowych wyrobów ogniotrwałych, które są niezbędnym elementem konstrukcji wyłożeń pieców i urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach, głównie w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali nieżelaznych i szkła, przemyśle cementowo-wapienniczym, odlewniczym.

Spółka świadczy także usługi w zakresie nawęglania i ulepszania cieplnego wyrobów oraz prowadzi prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie związanej z przedmiotem jej działalności.

ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1.01.2026 r. – 30.06.2026 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Do dnia 3.06.2026 r. przedstawiał się on następująco:

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

W dniu 3 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania z tym samym dniem w skład Rady Nadzorczej Spółki XII kadencji, następujących Członków Rady Nadzorczej: Pana Mariana Darłaka oraz Pana Marka Tymkiewicza.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Marian Darłak	Członek Rady Nadzorczej
Marek Tymkiewicz	Członek Rady Nadzorczej

W Spółce od 2016 roku działa wyodrębniony ze składu Rady Nadzorczej trzyosobowy Komitet Audytu. W okresie od 1.01.2026 r. - 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie i przedstawia się on następująco:

Krzysztof Mazur	Przewodniczący Komitetu Audytu
Andrzej Pietruszyński	Członek Komitetu Audytu
Roman Wenc	Członek Komitetu Audytu

Zarząd

W okresie od 1.01.2026 r. – 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

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

Prokurenci

W okresie od 1.01.2026 r. - 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania funkcję prokurenta ZMR S.A. pełni Pani Maria Oboz-Lew – Główny Księgowy.

Audyt

W dniu 27 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru audytora, którym został Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Zgodnie z zawartą umową podmiot ten zobowiązał się do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2026 r. do 30.06.2026 r., od 1.01.2027 r. do 30.06.2027 r. oraz badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2026 oraz 2027. Audytor ten figuruje na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4055.

Jednostki Zależne



Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 38302955000000

NIP: 818-172-46-96

www.ropeng.pl

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, specjalistyczne projektowanie, produkcja maszyn, pieców, palenisk, palników. Spółka świadczy również usługi w zakresie aplikacji wyrobów produkcji Zakładów Magnezytowych „ROPczyce” S.A.

ORGANY SPÓŁKI

Organami spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1.01.2026 r. – 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej spółki Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Leszek Piczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Lipski	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Gdula	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

W okresie od 1.01.2026 r. – 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu spółki Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. nie uległ zmianie. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Krzysztof Miąso.

ZM Nieruchomości Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa, woj. mazowieckie

Adres: 02-002 Warszawa, ul. Nowogrodzka 62C

Regon: 360543486

NIP: 7010458632

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie nieruchomościami własnymi poprzez ich wynajem, dalszą restrukturyzację i przygotowanie do ich sprzedaży, dzięki aktywnym działaniom na rynku nieruchomości.

ORGANY SPÓŁKI

Organami spółki są: Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

Zarząd

W okresie od 1.01.2026 r. – 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu ZM Nieruchomości Sp. z o.o. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Robert Rapała

Prezes Zarządu

Krzysztof Miąso

Członek Zarządu

ZMR North America Inc.

Adres: 8 The Green # 10903 Dover, DE 19901 USA

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

ORGANY SPÓŁKI

Organami spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Dyrektorów i Dyrektor Generalny.

Rada Dyrektorów i Dyrektor Generalny

W okresie od 1.01.2026 r. do 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Dyrektorów oraz stanowisko Dyrektora Generalnego nie uległo zmianie i przedstawia się następująco:

Evandro Luis Piazzi de Souza

Dyrektor Generalny, Członek Rady Dyrektorów

Bogdan Brzuszek

Członek Rady Dyrektorów

Andrzej Pietruszyński

Członek Rady Dyrektorów

ZMR Consulting GmbH.

Siedziba: **Vienna, Austria**

Adres: **Gartenbaupromenade 2/6, 1010 Vienna**

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Misją spółki jest wsparcie dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w ramach realizacji strategii wzmocnienia pozycji na rynku globalnym, poprzez prowadzenie i rozwijanie działalności marketingowej i doradczej związanej z szeroko rozumianą branżą wyrobów ogniotrwałych.

ORGANY SPÓŁKI

Organami spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Zarząd

W okresie od 1.01.2026 r. – 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu spółki ZMR Consulting GmbH. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Holger Woltron	Dyrektor Zarządzający, Członek Zarządu
Oliver Zach	Dyrektor Zarządzający, Członek Zarządu

2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA I JEGO GRUPY

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

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

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 222,3 mln zł. Decydujący wpływ na wygenerowany w okresie 6 miesięcy 2026 roku poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” miały Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., ZM Nieruchomości Sp. z o.o. realizowała przychody z tytułu wynajmu nieruchomości będących w jej posiadaniu, spółka zależna Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o. realizowała projekty związane z działalnością inżynierską, natomiast spółka ZMR North America Inc. podejmowała działania w zakresie pozyskania zamówień i realizowała sprzedaż materiałów ogniotrwałych produkowanych przez ZMR S.A. na rynkach Ameryki Północnej. Spółka ZMR Consulting GmbH. prowadziła działalność marketingową i doradczą.

W poniższych tabelach przedstawiono poziom i dynamikę sprzedaży wg branż i kierunków dostawy w okresie I półrocza 2025 roku i I półrocza 2026 roku.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2026	I półrocze 2025	Zmiana	Dynamika
	1	2	1-2	(1-2)/2*100%
Hutnictwo żelaza i stali	131 129	104 995	26 134	24,9%
Hutnictwo metali nieżelaznych	53 471	40 077	13 394	33,4%
Przemysł cementowo - wapienniczy	30 217	42 829	-12 612	-29,4%
Odlewnie	1 267	2 634	-1 367	-51,9%
Pozostali odbiorcy	565	1 300	-735	-56,6%
<i>Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru, transportu i produkcyjnych</i>	216 649	191 835	24 813	12,9%
Pozostała sprzedaż	5 626	4 185	1 441	34,5%
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	222 275	196 020	26 255	13,4%

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

W I półroczu 2026 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. odnotowały istotny wzrost sprzedaży, mimo nadal wymagającego i niejednorodnego otoczenia rynkowego. Europejski przemysł pozostawał pod wpływem wysokich kosztów energii, globalnej nadwyżki mocy produkcyjnych w hutnictwie, napięć geopolitycznych oraz zwiększonej niepewności w handlu międzynarodowym. Czynniki te w dalszym ciągu ograniczały skłonność części odbiorców do inwestycji i wpływały na rytmiczność zamówień.

ZMR S.A. jako wytwórca materiałów ogniotrwałych dla zastosowań produkcyjnych i inwestycyjnych pozostaje silnie powiązany z koniunkturą w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali nieżelaznych – w szczególności miedzi – oraz przemyśle cementowo-wapienniczym. Sytuacja tych segmentów w I półroczu 2026 roku była zróżnicowana: w hutnictwie europejskim utrzymywała się presja kosztowa i importowa, segment metali nieżelaznych pozostawał pod wpływem zmienności cen oraz ograniczeń podaży, natomiast aktywność w budownictwie i przemyśle cementowym poprawiała się nierównomiernie w poszczególnych krajach.

Pomimo tych uwarunkowań Spółka konsekwentnie rozwijała model kompleksowej obsługi klientów, rozszerzała zakres współpracy full-serwisowej na rynku krajowym oraz utrzymywała aktywność na rynkach zagranicznych. Efektem tych działań był wzrost sprzedaży zarówno w kraju, jak i w eksporcie, przy szczególnie wysokiej dynamice w segmentach hutnictwa żelaza i stali oraz metali nieżelaznych.

Sprzedaż podstawowa (wyroby, towary, usługi nadzoru, transportu i produkcyjne) w I półroczu 2026 roku wyniosła 216,6 mln zł, wobec 191,8 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. Oznacza to wzrost o 24,8 mln zł, tj. o 12,9% r/r.

Sektor hutnictwa żelaza i stali

Europejski sektor stalowy nadal znajdował się pod presją słabego popytu, wysokich kosztów energii i konkurencji importowej. Według danych WorldSteel w okresie styczeń–maj 2026 roku produkcja stali surowej w Unii Europejskiej była niższa o 1,5% r/r. EUROFER wskazywał jednocześnie, że spodziewana

poprawa popytu w 2026 roku będzie umiarkowana, a bardziej wyraźne ożywienie może nastąpić dopiero w kolejnych okresach.

W tych warunkach sprzedaż Spółki do segmentu hutnictwa żelaza i stali wzrosła o 24,9% r/r i osiągnęła w I półroczu 2026 roku poziom 131,1 mln zł. Wzrost został wygenerowany zarówno na rynku krajowym, jak i w eksporcie. Na rynku polskim istotny wpływ miało rozszerzenie modelu obsługi full-serwisowej. W eksporcie wzrosty odnotowano m.in. na rynkach francuskim, austriackim i włoskim.

Sektor metali nieżelaznych

Segment metali nieżelaznych pozostawał pod wpływem zmienności cen surowców, zmian w globalnych przepływach handlowych oraz ograniczeń podaży. Według prognoz International Copper Study Group globalne zużycie miedzi rafinowanej ma w 2026 roku wzrosnąć umiarkowanie, przy nadal słabszym popycie w Unii Europejskiej i Japonii. Jednocześnie długoterminowe zapotrzebowanie związane z energetyką, elektryfikacją i rozwojem infrastruktury cyfrowej podtrzymuje znaczenie inwestycji w sektorze miedziowym.

Sprzedaż Spółki w segmencie metali nieżelaznych wzrosła o 33,4% r/r, osiągając 53,5 mln zł. Wysoka dynamika dotyczyła przede wszystkim rynku krajowego, w tym sprzedaży do głównego odbiorcy w segmencie. W eksporcie istotne znaczenie miały dostawy realizowane w ramach kontraktu typu greenfield w Hiszpanii oraz sprzedaż do klientów w Indonezji i Niemczech.

Sektor cementowo-wapienniczy

Sytuacja przemysłu cementowo-wapienniczego w pierwszych miesiącach 2026 roku była niejednorodna. Po słabym początku roku aktywność budowlana w Unii Europejskiej stopniowo się poprawiała, jednak wzrost dotyczył głównie budownictwa inżynieryjnego i robót specjalistycznych, podczas gdy budownictwo kubaturowe pozostawało słabsze. Europejski przemysł cementowy nadal funkcjonował pod presją kosztów energii, kosztów transformacji klimatycznej oraz konkurencji importowej.

Sprzedaż Spółki w tym segmencie w I półroczu 2026 roku wyniosła 30,2 mln zł i była niższa o 29,4% r/r. Spadek wynikał z wysokiej bazy porównawczej pierwszego półrocza 2025 roku oraz harmonogramów realizacji większych projektów i remontów.

Pozostałe segmenty

W segmencie odlewniczym oraz w grupie pozostałych odbiorców sprzedaż była niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Segmenty te mają charakter uzupełniający i projektowy, a ich łączny udział w sprzedaży podstawowej Spółki pozostaje niewielki.

Kierunki sprzedaży

W pierwszym półroczu 2026 roku sprzedaż krajowa wzrosła o 29,5% r/r, osiągając poziom 87,2 mln zł. Wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia sprzedaży w segmentach hutnictwa żelaza i stali oraz metali nieżelaznych, w tym z rozszerzenia kompleksowej obsługi klientów na rynku polskim.

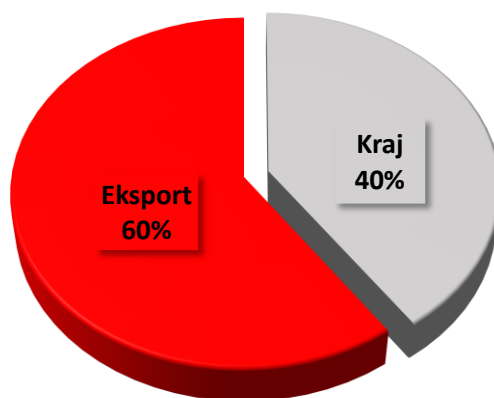
Sprzedaż eksportowa wyniosła 129,5 mln zł i była wyższa o 4,0% r/r. Największe wzrosty wartościowe odnotowano we Francji, Hiszpanii i we Włoszech. Udział eksportu w sprzedaży podstawowej obniżył się z 65% do 60%, co było rezultatem znacznie szybszego wzrostu sprzedaży krajowej, a nie ograniczenia aktywności zagranicznej Spółki.

Sprzedaż podstawowa w ujęciu wartościowym wg kierunków dostaw [w tys. zł]

Wyszczególnienie	I półrocze 2026	I półrocze 2025	Zmiana	Dynamika
	1	2	1-2	(1-2)/2*100%
Kraj	87 188	67 352	19 836	29,5%
Eksport	129 461	124 484	4 977	4,0%
Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru, transportu i produkcyjnych	216 649	191 836	24 813	12,9%

W I półroczu 2026 roku struktura sprzedaży Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w podziale kraj – eksport kształtowała się następująco:

Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A.
w I półroczu 2026 roku



Podział sprzedaży wg kierunków zaprezentowany na powyższym wykresie oraz w tabeli został przygotowany w ujęciu zarządczym i opiera się na geograficznym podziale ostatecznych konsumentów materiałów ogniotrwałych ZMR S.A.

Reasumując, w I półroczu 2026 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. osiągnęły wzrost sprzedaży podstawowej o 12,9% r/r. Wzrost ten został wygenerowany przede wszystkim w segmentach hutnictwa żelaza i stali oraz metali nieżelaznych, przy jednoczesnym spadku sprzedaży w sektorze cementowo-wapienniczym. Osiągnięte wyniki potwierdzają skuteczność modelu łączącego rozwój kompleksowej obsługi klientów krajowych z konsekwentnym utrzymywaniem i rozszerzaniem działalności eksportowej.

3. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. zł]	I półrocze 2026	I półrocze 2025	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
	1	2	1-2	(1-2)/2*100
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i mater.	222 275	196 020	26 255	13,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	44 377	34 368	10 009	29,1%
Zysk na działalności operacyjnej + Amortyzacja (EBITDA)	24 181	16 135	8 046	49,9%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	15 586	7 402	8 184	110,6%
Zysk/Strata netto	12 566	2 211	10 355	468,3%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO ZE SPRZEDAŻY <i>(koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/przychody netto ze sprzedanych produktów, towarów i mat.)</i>	20,0%	17,5%		
RENTOWNOŚĆ EBITDA <i>((zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	10,9%	8,2%		
RENTOWNOŚĆ EBIT <i>(zysk na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	7,0%	3,8%		
RENTOWNOŚĆ NETTO <i>(zysk netto./przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)</i>	5,7%	1,1%		

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w wysokości 222,3 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku oznacza to wzrost o 26,3 mln zł, tj. o 13,4%. Wzrost skali działalności przełożył się również na istotną poprawę wyników finansowych na wszystkich podstawowych poziomach rachunku zysków i strat.

Bardzo dobre wyniki I półrocza 2026 roku były w dużej mierze efektem rezultatów osiągniętych w I kwartale 2026 roku, determinowanych wysoką sprzedażą, korzystną strukturą produktowo-geograficzną oraz realizacją kontraktów o wyższej wartości dodanej.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 44,4 mln zł, co odpowiada rentowności brutto ze sprzedaży na poziomie 20%. Wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 15,6 mln zł i był o 8,2 mln zł wyższy niż w I półroczu 2025 roku. Tym samym Grupa osiągnęła rentowność operacyjną na poziomie 7,0%. Na poprawę wyniku operacyjnego, poza wzrostem przychodów, korzystnie wpłynęła dyscyplina kosztowa. Koszty sprzedaży zwiększyły się jedynie o 5,2%, a więc w tempie wyraźnie niższym od dynamiki przychodów, natomiast koszty ogólnego zarządu obniżyły się o 3,7%. Jednocześnie pozostała działalność operacyjna w nieznacznym stopniu obciążała wynik Grupy – jej saldo w I półroczu 2026 roku było ujemne i wyniosło 1,3 mln zł. Częściową kompensatę tego obciążenia stanowiło dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 0,3 mln zł.

Ostatecznie Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” zamknęła I półrocze 2026 roku zyskiem netto w wysokości 12,6 mln zł, z rentownością netto na poziomie 5,7%.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: <i>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
	1	2	1-2	(1-2)/2*100	1	2
SUMA BILANSOWA	617 638	623 067	-5 429	-0,9%	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe	281 169	283 462	-2 293	-0,8%	45,5%	45,5%
Aktywa obrotowe	336 469	339 605	-3 136	-0,9%	54,5%	54,5%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	409 336	403 066	6 270	1,6%	66,3%	64,7%
Zobowiązania długoterminowe	53 507	50 723	2 784	5,5%	8,7%	8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	154 795	169 278	-14 483	-8,6%	25,0%	27,2%

Według stanu na dzień 30.06.2026 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowała się na poziomie niższym w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2025 roku (- 0,9%). W obszarze aktywów spadek ten dotyczył zarówno aktywów trwałych, jak i obrotowych. W grupie aktywów trwałych niższy stan na koniec czerwca 2026 roku w porównaniu do stanu z końca 2025 roku wykazywały rzeczowe aktywa trwałe (-3,3 mln zł). Stan aktywów obrotowych zmniejszył się natomiast o 3,1 mln zł, głównie z powodu niższego poziomu środków pieniężnych (-9,2 mln zł) oraz zapasów (-1,8 mln zł). Wyższy stan w analizowanym okresie wykazywały należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe – wzrost o 8,3 mln zł w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2025 roku.

W I półroczu 2026 roku podstawowym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej były kapitały własne oraz w mniejszym stopniu kredyty bankowe. Poziomy i struktura tych źródeł uwzględniały bezpieczeństwo finansowe Grupy oraz potrzebę zapewnienia ich możliwie jak najwyższej efektywności.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na koniec czerwca 2026 roku wynosił 409,3 mln zł i kształtował się na poziomie wyższym od stanu z końca 2025 roku o 6,3 mln zł. Zobowiązania długoterminowe były nieznacznie wyższe w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2025 roku. Istotniejsze odchylenia wystąpiły w grupie zobowiązań krótkoterminowych, ich poziom był niższy o 14,5 mln zł w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2025 roku. Decydujący wpływ na tą relację miało istotne zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych (-31,8 mln zł). Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na 30.06.2026 roku ukształtował się na poziomie 84,8 mln zł. Był to poziom niższy w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2025 r. o 28,3 mln zł. Wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA (zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja) na koniec czerwca 2026 roku ukształtował się na bezpiecznym poziomie i wyniósł 1,0.

4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. na bieżąco identyfikują i w możliwie największym stopniu starają się ograniczać niekorzystne skutki ryzyk, na jakie napotykają w obszarze prowadzonej przez siebie działalności. Ze względu na skalę prowadzonej działalności przez jednostkę dominującą i jej decydujący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej poniżej zidentyfikowane ryzyka dotyczą głównie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.
Ryzyko makroekonomiczne	Jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa Grupa Kapitałowa. Ryzyko rynkowe odnosi się do czynników, które wywierają wpływ na jej działalność, ale są od niej niezależne. Na poziom tego ryzyka mają m.in. wpływ następujące czynniki: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, koniunktura gospodarcza, zmiany stopy procentowej, poziom inflacji, zmiany prawa podatkowego, ograniczenie skłonności do inwestowania, czy polityka fiskalna i monetarna państwa, ale także polityka, koniunktura i stan gospodarek państw, z którymi łączą ZMR S.A. relacje biznesowe. Ryzyko makroekonomiczne ma charakter niezależny od spółek z Grupy Kapitałowej. Zmieniające się otoczenie rynkowe daje zarówno szanse na rozwój podmiotom zdolnym do rozpoznania tendencji rynkowych, jak i umiejętnego dostosowania się, stanowi również zagrożenia wynikające z wyboru niewłaściwej strategii. W przypadku istotnego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, istnieje ryzyko ich niekorzystnego wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową i tempo realizacji założonej strategii rozwoju Spółki. W okresie ostatnich kilkunastu miesięcy istotnym czynnikiem, który wpłynął na światową ekonomię są napięcia handlowe, wojny celne i związana z tym niepewność zaburzająca międzynarodowy obrót handlowy i wywołująca aberracje na rynkach finansowych. Wydaje się, że cła staną się na stałe elementem ekonomicznej rzeczywistości a wzrost taryf celnych ma charakter długoterminowy. Kolejnym istotnym czynnikiem wpływającym na światową gospodarkę jest wojna na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie – konflikty te są istotnym czynnikiem destabilizującym dla rynków towarowych i finansowych. Tym niemniej na chwilę obecną Spółka nie identyfikuje bezpośrednich kluczowych ryzyk dla swojej działalności operacyjnej, jednak nie wyklucza pośredniego wpływu sytuacji w tym regionie. Niestabilna sytuacja geopolityczna i otoczenie makroekonomiczne mogą nasilać ryzyka gospodarcze (zaburzenia łańcuchów dostaw, dostępność bądź ceny surowców i energii). Ewentualny ponowny znaczny wzrost cen gazu ziemnego i energii elektrycznej, czy też ich potencjalne niedobory mogą w istotny sposób wpłynąć na realizację zarówno procesów produkcyjnych w przedsiębiorstwie, jak i samej sprzedaży.
Ryzyko walutowe	Jest ryzykiem wynikającym z prowadzenia przez ZMR S.A. rozliczeń (sprzedaży oraz zakupów) w walutach obcych. ZMR S.A. prowadzą stały monitoring stopnia ekspozycji na ryzyko walutowe. Obszarem działalności Spółki narażonym na wahania kursów walutowych jest przede wszystkim eksport. Sprzedaż eksportowa stanowi 60% przychodów ze sprzedaży. Wiodącymi zagranicznymi rynkami zbytu są kraje Europy Zachodniej, Europy Środkowo-Wschodniej i Ameryki Północnej. Głównymi walutami kontraktowymi dla sprzedaży eksportowej i krajowej (realizowana jest również sprzedaż krajowa w walucie oraz indeksowana do par walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN) są EUR (ponad 73%) i w mniejszym stopniu USD (niespełna15%). Ryzyko związane ze sprzedażą w walutach obcych ZMR S.A. częściowo równoważy poprzez dokonywanie zakupu większości surowców importowanych w walutach obcych (naturalny hedging). Spółka realizując zakupy surowców strategicznych posiada rozliczenia z dostawcami generalnie w USD i EUR – dotyczy blisko 85% wsadu surowcowego, a równocześnie ponad 50% ogółu kosztów.
Ryzyko związane z sytuacją w branży	Ryzyko to obejmuje głównie: ➤ wahania koniunktury na rynku hutnictwa żelaza i stali w Polsce i za granicą, a także innych segmentów rynku, które wprost determinują osiągnięte wyniki w Grupie, ➤ systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów, konieczność rywalizacji z największymi firmami działającymi na rynkach globalnych,

RODZAJ RYZYKA

OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.

- niebezpieczeństwo wahań cen surowców do produkcji wyrobów oraz ich niedoboru.

ZMR S.A. stara się minimalizować wpływ tego ryzyka na jej funkcjonowanie. W efekcie realizowanej strategii dywersyfikacji sprzedaży w układzie branżowym, geograficznym i produktowym ZMR S.A. posiada mocno zdywersyfikowaną strukturę klientów. Stale rozszerza swoją działalność, wzbogacając swoją ofertę asortymentową oraz realizując kompleksową obsługę ceramiczną.

Zmieniające się otoczenie rynkowe daje zarówno szanse na rozwój podmiotom zdolnym do rozpoznania tendencji rynkowych i elastycznego dostosowania się, jak i stanowi zagrożenia wynikające z wyboru niewłaściwej strategii.

Dalszy wzrost stopnia konkurencyjności - z jednej strony stosowanie cen dumpingowych oferowanych wyrobów i towarów przez dostawców azjatyckich, z drugiej wahania cen na rynku surowcowym - w połączeniu z rosnącym nasyceniem rynku może skutkować obniżeniem poziomu generowanej marży i w efekcie negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych przychodów i zysków.

Ryzyko płynności i kredytowe

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega na zarządzaniu aktywami i pasywami w ten sposób, żeby uwzględnić wszelkie zmiany w przepływach pieniężnych, zarówno bieżących jak i przyszłych. Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Grupa Kapitałowa stara się minimalizować to ryzyko poprzez dopasowywanie w miarę możliwości przepływów pieniężnych (korelowanie wpływów i wydatków) lub poprzez korzystanie w szerokim zakresie z dostępnych produktów bankowych czy też rozważną politykę w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania (dywersyfikacja i różnorodność źródeł finansowania, bieżąca ocena poziomów zaangażowania instytucji finansowych).

Dla zachowania płynności finansowej Grupa Kapitałowa korzysta z różnych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, obrotowym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej, leasingu, kredytu kupieckiego.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z nieterminowym regulowaniem należności przez odbiorców Grupy wykorzystuje takie sposoby rozliczeń z kontrahentami jak: inkaso dokumentowe, akredytywa dokumentowa, przedpłaty, w wąskim zakresie ubezpieczenie należności – przy doborze instrumentu zabezpieczającego analizuje się ryzyko kraju i kondycję finansową kontrahenta. Spółki obserwują zachowania kontrahentów na rynku płatniczym, (zarówno na etapie ofertowym jak w trakcie realizacji kontraktów) i dokonują oceny możliwości wywiązania się przez nie z zobowiązań oraz podejmują niezwłoczne działania w przypadku sygnałów zaburzeń w cyklach płatności naszych klientów.

Ryzyko związane z otrzymanym dofinansowaniem do projektów inwestycyjnych

Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. z tytułu przejścia w okres trwałości:

- projektu POIR Działanie 2.1. "Rozbudowa Centrum Badawczo - Rozwojowego w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A."
- projektu POIS Działanie 1.6. "Promowanie wykorzystywania wysokosprawnej kogeneracji ciepła i energii elektrycznej w oparciu o zapotrzebowanie na ciepło użytkowe" Poddziałanie 1.6.1. Źródła wysokosprawnej kogeneracji pt.: "Budowa wysokosprawnej kogeneracji z wykorzystaniem energii w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A."

zobowiązane są do utrzymania trwałości projektu, tzn. do utrzymania wskaźników rezultatu przez 5 lat od ukończenia projektu. Jest to standardowy wymóg w przypadku Programów Operacyjnych Inteligentny Rozwój oraz Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko dla dużych przedsiębiorstw. Zawarcie ww. umów o dofinansowanie z dotacji unijnych 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. Z tytułu zawartych umów o dofinansowanie instytucje finansujące mają prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, w przypadku nieprawidłowej realizacji projektu. W opinii Spółki nie występują zagrożenia realizacji wskaźników rezultatu w okresach ich trwałości.

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.
Ryzyko procesu produkcyjnego	W ramach tego ryzyka można rozróżnić następujące zagrożenia: ♦ zaległości w realizacji zamówień z przyczyn niezależnych od Grupy (niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń), ♦ wzrost cen nośników energii, gazu oraz potencjalne problemy z ich dostępnością, wzrost opłat środowiskowych, co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych, ♦ zakłócenia w łańcuchu dostaw surowców oraz wahania ich cen, ♦ ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz brakiem możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry, ♦ nieprzewidzianych przerw w procesie produkcji. Grupa ogranicza ten rodzaj ryzyka m.in. poprzez wdrażanie innowacyjnych technologii obniżających koszty produkcji oraz ich wpływ na środowisko. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem cen energii elektrycznej Spółka uruchomiła instalację kogeneracyjną (z projektu POIS 1.6.1) oraz zainwestowała w instalację fotowoltaiczną. Ponadto zrealizowana została inwestycja w zakresie minimalizowania ryzyka w obszarze dostępności gazu ziemnego, polegająca na uruchomieniu instalacji LNG. Dodatkowo pozytywne efekty w obszarze minimalizowania ryzyka procesu produkcyjnego osiągane są poprzez funkcjonowanie udokumentowanego Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Pracy, posiadanie własnego magazynu surowców, korzystanie z surowców znajdujących się w składach celnych oraz konsygnacyjnych dostawców a znajdujących się na terenie ZMR S.A. oraz zaopatrywanie się w surowce od sprawdzonych, względnie stałych dostawców. Ten model organizacji dostaw surowców z jednej strony zabezpiecza w pełni potrzeby produkcyjne z uwzględnieniem terminów dostaw, jak i planu sprzedaży i produkcji, z drugiej strony zapewnia wysoki poziom jakości i elastyczności w tym zakresie - jest to istotne zwłaszcza w warunkach braku stabilności na rynku surowcowym. Z kolei polityka personalna realizowana w Spółce uwzględnia uwarunkowania i zmiany zachodzące na rynku pracy i jest ważnym ogniwem strategii przedsiębiorstwa. Przemysł materiałów ogniotrwałych poprzez rozwój innowacyjnych technologii i pojawiające się na rynku coraz lepsze materiały do produkcji, niesie za sobą również zagrożenie związane ze zmniejszeniem przychodów. Oferowanie wysokiej jakości wyrobów powoduje, że odbiorcy - właśnie ze względu na jakość i trwałość produktów - ograniczają ich zakupy. Pomimo to ZMR S.A. nie obniża jakości produkowanych przez siebie wyrobów. Wzrostu przychodów Spółka szuka w zdobywaniu nowych obszarów biznesowych, dbając jednocześnie o utrzymanie dobrych relacji z już pozyskanymi klientami.
Ryzyka klimatyczne i środowiskowe	Ryzyko biznesowe związane z ESG nabiera w obecnych czasach nowego wymiaru. Odpowiedni model biznesowy z uwzględnieniem zarządzania ryzykiem ESG (klimatycznym, środowiskowym, społecznym i organizacyjnym) może być ważnym źródłem budowy długoterminowej przewagi konkurencyjnej firmy, pozwala na lepsze postrzeganie Spółki przez Interesariuszy oraz wpływa na poprawę jej rynkowej wyceny. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez wdrożenie procesów redukujących negatywny wpływ na środowisko i kwestie społeczne, a także koncentrację na zrównoważonym rozwoju i ładzie korporacyjnym.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2026 ROK

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2026 rok.

6. 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 czerwca 2026 roku wynosił 15 649 085 zł i dzielił się na 6 259 634 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od 21 maja 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 13 sierpnia 2026 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Łącznie akcjonariusze działający w porozumieniu, obejmującym p. Józefa Siwca, p. Mariana Darłaka, p. Roberta Duszkiewicza, p. Roberta Siwca, p. Leszka Piczaka, p. Romana Wenca, p. Krzysztofa Miąso, p. Zbigniewa Czapkę, Interminex Handelsgesellschaft m.b.H. oraz Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (posiadającą akcje własne, z których prawo głosu nie jest wykonywane), posiadają łącznie 4 629 069 głosów, co stanowi 73,95% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W związku z powyższym zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień przekazania niniejszego sprawozdania szczegółowy wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, przedstawiał się następująco:

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

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

b) w dniu 26.11.2018 r. doszło do zawarcia przez akcjonariuszy Spółki: Pana Józefa Siwca, Pana Mariana Darłaka, Pana Roberta Duszkiewicza, Pana Roberta Siwca, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Miąso oraz Pana Zbigniewa Czapkę pisemnego Porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie do liczby głosów, która spowodowała powstanie obowiązków wezwaniowych po stronie podmiotu dominującego (a więc po stronie członków Porozumienia), wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, a więc też i akcje własne posiadane przez Spółkę. Przy uwzględnieniu akcji własnych posiadanych przez Spółkę będącą podmiotem zależnym Porozumienia zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie oraz objętych akcji przez Strony Porozumienia w ramach

realizacji V transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada łącznie 3 311 753 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 52,91% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 21 maja 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 13 sierpnia 2026 roku stan posiadania akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się i przedstawia się następująco:

ZARZĄD

Józef Siwec	1 529 610 sztuk (nie uległ zmianie)
Jerzy Gdula	84 606 sztuk (nie uległ zmianie)
Leszek Piczak	69 760 sztuk (nie uległ zmianie)
Renata Czapka	36 402 sztuk (nie uległ zmianie)

RADA NADZORCZA

Lesław Wojtas	nie posiada
Roman Wenc	72 069 sztuk (nie uległ zmianie)
Andrzej Pietruszyński	nie posiada
Grzegorz Ubysz	nie posiada
Krzysztof Mazur	nie posiada
Marian Darlak	596 722 sztuk (członek Rady Nadzorczej od 3.06.2026 r., powołany Uchwałą nr 20 ZWZ z dnia 3.06.2026 r.)
Marek Tymkiewicz	nie posiada (członek Rady Nadzorczej od 3.06.2026 r., powołany Uchwałą nr 21 ZWZ z dnia 3.06.2026 r.)

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

8. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

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

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

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

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

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

W dniu 11 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację o wytoczeniu powództwa przeciwko Emitentowi wspólnie przez 15 podmiotów w zakresie podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta 28 kwietnia 2021 r. uchwały nr 3 w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji (RB 32/2021). Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2021 roku w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji poprzez wstrzymanie wykonania uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie o sygn. akt XVI GC 881/21 (RB 36/2021). Na

postanowienie o zabezpieczeniu Spółka w dniu 13 lipca 2021 roku złożyła zażalenie, które zostało oddalone. Postanowieniem z dnia 27 marca 2025 roku (sygn. akt VII S 5/25) Sąd Apelacyjny w Warszawie stwierdził, że w niniejszej sprawie (XVI GC 881/21) nastąpiła przewlekłość postępowania. W dniu 06.12.2024 r. Spółka złożyła wniosek o wyłączenie sędziego od rozpoznania sprawy, który został oddalony. Wskutek zażalenia Spółki z 31 marca 2025 r. na oddalenie wniosku o wyłączenie, postanowieniem z 21 lipca 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wyłączył dotychczasowego sędziego od rozpoznania niniejszej sprawy (sygn. akt: XVI GC 881/21). Postępowaniu nadano nową sygnaturę XX GC 1070/25 i wyznaczono nowego sędziego do rozpoznania sprawy. Postępowanie dowodowe jest w toku. Sprawa nadal oczekuje na merytoryczne rozstrzygnięcie przez Sąd w pierwszej instancji.

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

W związku z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 kwietnia 2021 r. w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu tych akcji, istotnym postępowaniem administracyjnym jest postępowanie przed KNF w sprawie udzielenia zezwolenia na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. W ramach tego postępowania w dniu 28 lipca 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła o jego zawieszeniu (RB 37/2021). W dniu 14 września 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację, iż Sąd oddalił zażalenie Spółki na postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały nr 3 w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, poprzez wstrzymanie wykonania uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie (RB 38/2021). W dniu 9 listopada 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego utrzymała w mocy postanowienie Komisji z 28 lipca 2021 r. W dniu 13 grudnia 2021 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego z 9 listopada 2021 r., który wyrokiem z 4 kwietnia 2022 r. oddalił skargę (sygn. akt: VI SA/WA 79/22). W dniu 15 czerwca 2022 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która jest rozpoznawana pod sygnaturą akt: II GSK 1210/22. Sprawa nadal oczekuje na merytoryczne rozstrzygnięcie przez Naczelny Sąd Administracyjny.

9. 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 30.06.2026 roku Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

10. 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 30.06.2026 roku zarówno Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

11. 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 ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Zarząd ZMR S.A. w dniu 22 kwietnia 2026 r. postanowił o przedłożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 3 czerwca 2026 roku wniosku w sprawie podziału zysku netto wygenerowanego w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z którym zarekomendował dokonanie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 6 130 960 zł, tj. 1,10 zł na jedną akcję Spółki. Również w dniu 22 kwietnia 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki powzięła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu.

W związku z powyższym w dniu 3 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy, zgodnie z którą:

- kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniosła 6 130 960 zł;
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 1,10 zł;
- dniem ustalenia prawa do dywidendy został wskazany dzień 12 czerwca 2026 roku;
- dzień wypłaty dywidendy ustalono na 25 czerwca 2026 roku.

Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w wysokości 1,10 zł na jedną akcję. Dywidendą zostało objętych 5 573 600 akcji ZMR S.A.

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

12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Przedstawione niżej czynniki zewnętrzne - makroekonomiczne i globalne, a także czynniki wewnętrzne, stanowią od wielu lat podstawę do określania perspektyw rozwojowych Grupy Kapitałowej na kolejne okresy. W ostatnich latach wystąpiły jednak nowe czynniki, które wpływają na sytuację gospodarczą w układzie globalnym. Należą do nich przede wszystkim uwarunkowania geopolityczne związane z trwającymi w różnych rejonach świata konfliktami zbrojnymi, wojnami celnymi, a wcześniej z globalną pandemią.

Czynnikiem, który w sposób ciągły wpływa na warunki działalności gospodarczej poczynawszy od 2022 roku nie tylko w Polsce, ale również w skali globalnej, jest trwająca wojna na Ukrainie wywołana agresją zbrojną ze strony Rosji. Należy mieć na uwadze, że przedłużający się konflikt będzie nadal prowadzić do zaburzeń w światowym handlu oraz do destabilizacji sytuacji na wielu rynkach, w tym na rynkach paliw i energii, co może się przekładać na zwiększenie niepewności oraz na wahania poziomów cen.

Istotny wpływ na funkcjonowanie światowej gospodarki ma również sytuacja geopolityczna w rejonie Bliskiego Wschodu i Zatoki Perskiej, szczególnie w zakresie paliw i energii, rynków surowcowych oraz funkcjonowania światowej logistyki i łańcuchów dostaw.

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

- ➔ **sytuacja makroekonomiczna w Polsce:** Spółka od wielu lat dywersyfikuje swoją działalność w wymiarze geograficznym, dzięki czemu uzyskuje większe bezpieczeństwo swojej działalności; dlatego na działalność gospodarczą Spółki wpływa zarówno koniunktura na rynkach światowych, jak i w gospodarce polskiej; istotne są przede wszystkim takie wskaźniki jak: tempo wzrostu gospodarczego i poziom produkcji przemysłowej, inwestycje w gospodarce narodowej, w tym inwestycje rozwojowe przedsiębiorstw, inwestycje infrastrukturalne, polityka fiskalna i monetarna państwa, polityka ekologiczna, stopy procentowe, kursy walutowe, stopa bezrobocia, poziom inflacji i ceny czynników produkcji, w tym ceny nośników energetycznych; czynniki te tworzą warunki dla działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę, jednak biorąc pod uwagę przede wszystkim trudne do przewidywania skutki konfliktów zbrojnych w różnych rejonach świata należy mieć świadomość, że w obecnej sytuacji przewidywalność poziomów i skali oddziaływań tych czynników jest ograniczona, co utrudnia precyzyjne planowanie w horyzoncie kolejnych okresów sprawozdawczych; dotyczy to także prognoz makroekonomicznych w zakresie PKB, inflacji, stóp procentowych, nakładów inwestycyjnych, kursów walut, cen nośników energii czy też sytuacji na rynkach surowcowych;
- ➔ **koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; skutki dla rynku polskiego i UE wynikające z daleko idących ograniczeń i sankcji w handlu zagranicznym z Rosją i Białorusią oraz zakazu importu do Europy z tych kierunków wielu wyrobów przemysłowych, w tym wyrobów stalowych; ewentualne wprowadzenie kolejnych sankcji gospodarczych;
- ➔ **sytuacja geopolityczna w Europie i na świecie:** ewentualne bariery i ograniczenia swobody w międzynarodowej wymianie handlowej; istotną uwagę w tym zakresie należy zwrócić na trwającą wojnę na Ukrainie i na nałożenie przez Unię Europejską i Stany Zjednoczone kilku pakietów daleko idących sankcji gospodarczych i finansowych na Rosję i częściowo na Białoruś; wpłynęło to bezpośrednio na radykalną zmianę sytuacji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach wschodnich; należy podkreślić, że globalne skutki wojny i ich wpływ na poszczególne rynki na świecie i na gospodarkę globalną, a tym samym na wyniki finansowe podmiotów gospodarczych w przyszłych okresach są nadal trudne do przewidywania, jednak należy przyjąć, że będą oddziaływać zarówno na sytuację makroekonomiczną w Polsce, jak też na pozostałych obsługiwanych przez Spółkę rynkach w Europie i na świecie, przekładając się na sytuację na rynkach surowych, co może wpływać na działalność i wyniki finansowe Spółki w przyszłych okresach; istotnym czynnikiem, który może negatywnie wpływać na funkcjonowanie światowej gospodarki w kolejnych okresach sprawozdawczych jest sytuacja polityczno-gospodarcza w rejonie Bliskiego Wschodu i Zatoki Perskiej oraz trwające tam konflikty zbrojne; w szczególności może to nadal negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie rynków surowcowych, paliw i energii oraz na światową logistykę; Spółka nie ma źródeł zaopatrzenia w niezbędne surowce do produkcji w rejonie Zatoki Perskiej, a udział sprzedaży

do krajów w tym rejonie świata jest bardzo niewielki, dlatego Spółka nie identyfikuje obecnie bezpośrednich istotnych ryzyk dla swojej działalności operacyjnej, jednak nie wyklucza pośredniego wpływu sytuacji w regionie, szczególnie w obszarze łańcuchów dostaw, światowej logistyki i kosztów transportu;

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

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

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

- ➔ **dywersyfikację**: konsekwentna od wielu lat realizacja przez ZMR S.A. strategii rozwojowej umożliwiła zdywersyfikowanie rynku zbytu w wymiarze branżowym, geograficznym, produktowym i inżynierskim; w przyjętej strategii Spółki na lata 2026 – 2030 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 działalność spółki zależnej na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki; misją tej spółki jest rozwijanie działalności handlowej i marketingowej na rynkach Ameryki Północnej w zakresie wyrobów ogniotrwałych produkowanych przez Emitenta; ponadto od 2021 r. działalność prowadzi spółka ZMR Consulting GmbH ze 100% udziałem ZMR S.A. z misją działalności doradczej oraz marketingowej na rynkach eksportowych, która stanowi wsparcie dla strategii dalszego wzmacniania pozycji Spółki na rynku globalnym; strategia dywersyfikacji powinna nadal pozytywnie wpływać na działalność Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych, jej dotychczasowe efekty umożliwiły między innymi zmniejszenie negatywnego wpływu na wyniki finansowe wahań koniunktury gospodarczej w różnych rejonach świata;
- ➔ **inżyniering** - w przyjętej strategii rozwoju ZMR S.A. położono silny nacisk na wzrost udziału w strukturze sprzedaży kompleksowych usług serwisowych i ceramicznych – dywersyfikacja sfery usług związanych z ceramiką ogniotrwałą – w tym celu powołana została spółka Ropczyce Engineering Sp. z o.o. ze 100% udziałem ZMR S.A.; spółka realizuje usługi inżynierskie związane z projektowaniem i wykonawstwem kompleksowych remontów ceramicznych urządzeń cieplnych oraz kompleksowych projektów inwestycyjnych u klientów ZMR S.A. w różnych rejonach świata; tym samym został zrealizowany cel strategiczny w postaci budowy grupy produkcyjno-inżynierskiej o charakterze kooperacyjnym, oferującej kompleksową obsługę inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”); rozwój tej działalności jest realizowany także przy współpracy z wieloma krajowymi i zagranicznymi partnerami biznesowymi, a także z renomowanymi firmami światowymi; zdywersyfikowane grono partnerów biznesowych w zakresie obsługi inżynierskiej związanej z branżą wyrobów ogniotrwałych zapewnia dużą swobodę i elastyczność oraz umożliwia pełne dostosowanie oferty do wymagań poszczególnych klientów, zarówno w układzie geograficznym, jak i branżowym; o pozytywnych perspektywach rozwoju szeroko rozumianego inżynieringu w zakresie projektowania i zastosowań ceramiki ogniotrwałej świadczy rozpoczęcie przez Spółkę w 2024 roku kompleksowej obsługi serwisowej Huty Celsa Ostrowiec w ramach czteroletniej umowy handlowej; Spółka prowadzi również kompleksową obsługę serwisową Huty Częstochowa; w ramach tej obsługi Spółka dostarcza kontrahentom ceramikę ogniotrwałą oraz

zapewnia stały serwis instalacyjny i eksploatacyjny, a rozliczenia dokonywane są wskaźnikowo; ponadto ZMR S.A. realizuje wieloletnią umowę (lata 2025-2031) z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wyrobów ogniotrwałych wraz z kompleksowymi usługami inżynierskimi związanymi z tymi wyrobami (RB 2/2025); w kolejnych okresach sprawozdawczych kontynuowane będą prace zmierzające do dalszego rozwoju Grupy i poszerzania jej zakresu działalności m.in. o kompleksowe wykonawstwo urządzeń i instalacji w przemyśle ochrony środowiska; spółka Ropczyce Engineering zrealizowała już w tym obszarze własne projekty, a w toku przygotowania jest kolejny projekt; nie można jednak wykluczyć, że ze względu na ryzyko wystąpienia dalszych negatywnych skutków przedłużania się trwających wojen, także działalność tej spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych może być narażona na utrudnienia wynikające ze zmniejszenia aktywności gospodarczej na świecie, nieprzewidywalności cen czynników produkcji, w tym wyrobów stalowych i energii oraz zaburzeń w zakresie ich podaży, a także spadku aktywności inwestycyjnej;

➔ **innowacyjność oraz R&D:**

- *wysoki poziom kompleksowości* oferty produktowej wzbogaconej o obsługę instalacyjno-montażową i serwis (projektowanie, dostawa ceramiki, zabudowa, nadzór, doradztwo techniczne, serwis posprzedażowy); systematyczne zwiększanie udziału w portfelu ZMR S.A. zleceń realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych umożliwiających wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych;
- *systematyczne zwiększanie udziału* w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej i obniżonym śladem węglowym, zwiększenie zakresu zastosowania surowców wtórnych - materiały z recyklingu, wyroby ECO, co jest efektem prac Centrum Badawczo-Rozwojowego wyrobów ogniotrwałych;
- *Centrum Badawczo-Rozwojowe*: dzięki zrealizowanym inwestycjom w tym obszarze, współfinansowanym przez Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju, ZMR S.A. dysponuje obecnie wyspecjalizowaną jednostką badawczo-rozwojową, skupiającą specjalistyczny personel o wysokim kapitale intelektualnym; dzięki temu intensyfikuje prace w kierunku poszukiwania nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych oraz technologii produkcji z uwzględnieniem aspektów proekologicznych i minimalizacji tzw. śladu węglowego, dedykowanych nie tylko dla poszczególnych segmentów rynku ale i dla indywidualnych klientów, a także rozwija specjalistyczne usługi projektowe i inżynierskie związane z szeroko rozumianą branżą wyrobów ogniotrwałych z wykorzystaniem innowacyjnych technologii, w tym projektowania i druku 3d; innowacyjne technologie produkcji dają ponadto możliwość generowania dodatkowych korzyści wynikających z ich transferu;

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

➔ **realizacja inwestycji rozwojowych** – z uwagi na dynamiczne zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym w ujęciu makroekonomicznym i globalnym, w swojej strategii inwestycyjnej Spółka dąży do etapowej realizacji inwestycji rozwojowych skracając okres zamrożenia środków i dając sobie większą elastyczność reakcji na potrzeby wynikające ze zmian w otoczeniu gospodarczym; planowana jest realizacja kolejnych inwestycji rozwojowych zarówno w zakresie majątku produkcyjnego, jak też dalszej optymalizacji energetycznej oraz inwestycje proekologiczne;

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

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

- **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 bazie której funkcjonuje obecnie wydział zamiejskowy ZMR S.A.; jednym z elementów, który może wpływać na Grupę w kolejnych okresach sprawozdawczych może być efektywność działań prowadzonych przez spółkę celową, tj. ZM Nieruchomości Sp. z o.o., w zakresie systematycznego zwiększenia zakresu alternatywnego wykorzystania nieruchomości pozaoperacyjnych lub ich sprzedaży, a także działalność spółki Ropczyce ENGINEERING w obszarach kompleksowych usług inżynierskich związanych z ceramiką ogniotrwałą oraz projektowania i wykonawstwa specjalistycznych urządzeń do wysokotemperaturowej utylizacji odpadów;
- **rozwój działalności w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)** – poprzez powołaną w 2019 roku przez osoby będące Członkami Zarządu Emitenta i Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Fundacji Magnezyty; celem Fundacji jest realizacja szerokiego spektrum przedsięwzięć i udzielanie wsparcia finansowego i rzeczowego w takich obszarach jak m. in.: ochrona zdrowia, pomoc społeczna, kultura, edukacja i wychowanie, kultura fizyczna, sport i wypoczynek; Spółka i Fundacja w miarę swoich możliwości przy współudziale wolontariuszy prowadzą stale aktywne działania w zakresie wsparcia szpitali, służb medycznych, pomocy społecznej i osób indywidualnych; od 2022 roku Fundacja Magnezyty posiada status Organizacji Pożytku Publicznego (OPP) i może korzystać ze wsparcia w postaci wpływów z tytułu 1,5% podatku PIT; głównym darczyńcą Fundacji są Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.; szczegółowe informacje na temat działalności Fundacji są dostępne na stronie internetowej Narodowego Instytutu Wolności, do którego corocznie są składane sprawozdania z działalności Fundacji (<https://niw.gov.pl>);
- **proces delistingu Spółki** – w dniu 28 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (RB 22/2021); w dniu 4 maja 2021 roku Zarząd Emitenta złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na wycofanie z obrotu wszystkich akcji oznaczonych kodem PLROPCE00017 (RB 27/2021); w dniu 11 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację o wytoczeniu powództwa przeciwko Emitentowi wspólnie przez 15 podmiotów w zakresie podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta 28 kwietnia 2021 r. uchwały w sprawie wycofania z obrotu akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie tych akcji z obrotu (RB 32/2021), zaś w dniu 6 lipca 2021 r. Zarząd powziął informację, iż Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy udzielił zabezpieczenia roszczenia o uchylenie

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

13. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

1. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ZM „ROPCZYCE” S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za I półrocze 2026 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wiceprezes Zarządu Jerzy Gdula	Wiceprezes Zarządu Leszek Piczak	Wiceprezes Zarządu Renata Czapka	Prezes Zarządu Józef Siwiec

Ropczyce, 13 sierpnia 2026 r.