



RAPORT KWARTALNY ZAWIERAJĄCY:
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM "ROPCZYCE"
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ
ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

29 października 2026 roku

SPIS TREŚCI:

I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	4
II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE	10
III. ZAKRES I FORMAT ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”	15
IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	16
V. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	17
VI. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	20
1. OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	20
2. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY	21
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	21
4. WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA	21
VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH	22
1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	22
2. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU	27
2.1. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA ORAZ O ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	27
2.2. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ O ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW ..	28
2.3. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW	30
2.4. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	32
2.5. INFORMACJE O ZMIANACH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (W TYM: Z TYTUŁY NABYCIA I SPRZEDAŻY) ORAZ ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	34
2.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH PODATKOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I SĄDOWYCH.....	36
2.7. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW I PRZEKSZTAŁCENIA DANYCH POPRZEDNICH OKRESÓW	37
2.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	37
2.9. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	37
2.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	38
2.11. INFORMACJA O RODZAJACH I PODSTAWOWYCH WIELKOŚCIACH EKONOMICZNYCH W ODNIESIENIU DO WYODRĘBNIONYCH W GRUPIE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH /PRZYCHODY, WYNIKI, AKTYWA, PASywa SEGMENTÓW/ W OPARCIU O POSIADANE DANE SPRAWOZDAWCZE W ZAKRESIE WYODRĘBNIONYCH SEGMENTÓW	38
VIII. INFORMACJE POZOSTAŁE	40
1. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	40
2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	40
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	41
4. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....	42
5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	43

6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	44
7.	INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ I ZASAD WYCENY	45
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH	46
9.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)	46
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	47
11.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	50
12.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	52
13.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	52
14.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2026 ROK	52
15.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	52
16.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA	54
17.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	54
18.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	56
19.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	56
20.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	56
21.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	57
IX.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	63

I. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2026	stan na 31.12.2025
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	279 053	283 462
1. Rzeczowe aktywa trwałe	219 202	224 454
2. Wartość firmy	2 044	2 044
3. Wartości niematerialne	4 965	5 100
4. Inwestycje w jedn. zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jedn. stowarzyszonych	0	0
5. Inne długoterminowe aktywa finansowe	1	1
6. Należności długoterminowe	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 413	5 513
8. Nieruchomości inwestycyjne	46 428	46 350
II. Aktywa obrotowe (II.a.+ II.b.)	334 515	339 605
1. Zapasy	198 019	194 297
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	105 237	94 892
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	544
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów	28	28
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 205	49 844
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	334 515	339 605
II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM (I+II)	613 568	623 067
PASYWA		
I. Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi (I.a. +I.b.)	417 832	403 066
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-15 667	-15 667
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	133 156	133 372
5. Zyski zatrzymane	245 400	230 418
I.a. Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	417 832	403 066
I.b. Udziały niekontrolujące	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	51 900	50 723
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 556	2 966
2. Kredyty i pożyczki	12 984	10 792
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	132	393
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 678	2 679
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 550	33 893
III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a.+III.b.)	143 836	169 278
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	62 359	56 274
2. Pochodne instrumenty finansowe	1 110	520
3. Kredyty i pożyczki	59 527	102 269
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	312	263
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 241	3
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14 287	9 949
III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia	143 836	169 278
III.b. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania RAZEM (II+III)	195 736	220 001
PASYWA RAZEM (I+II+III)	613 568	623 067

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na 30.09.2026	stan na 31.12.2025
Wartość księgowa	417 832	403 066
Liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	74,97	72,32
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	74,97	72,32

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2026	stan na 31.12.2025
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	33 612	42 754
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	300	300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	300	300
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	33 312	42 454
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 688	6 207
- zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	502	274
- zobowiązania z tytułu surowców złożonych na składzie celnym	25 122	35 973
3. Inne	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	33 612	42 754

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2026 okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	3 kwartał 2026 okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	3 kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	104 932	327 207	95 707	291 727
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	81 776	259 674	78 730	240 382
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 156	67 533	16 977	51 345
IV. Pozostałe przychody	1 361	6 052	1 075	5 746
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	0	0	123	123
V. Koszty sprzedaży	6 802	19 920	3 928	16 402
VI. Koszty ogólnego zarządu	6 409	20 761	7 665	22 564
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0	0	0
VIII. Pozostałe koszty	388	6 400	1 198	5 462
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	-1 320	750	-476	0
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 918	26 504	5 261	12 663
X. Przychody finansowe	438	4 076	75	559
XI. Koszty finansowe	1 017	4 334	671	5 160
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 339	26 246	4 665	8 062
XIV. Podatek dochodowy	1 792	5 133	817	2 003
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 547	21 113	3 848	6 059
XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto	8 547	21 113	3 848	6 059
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	8 547	21 113	3 848	6 059
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		21 113		6 059
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		5 573 600		5 573 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,79		1,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		5 573 600		5 573 600
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,79		1,09

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2026 okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	3 kwartał 2026 okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	3 kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartał 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zysk (Strata) netto za okres:	8 547	21 113	3 848	6 059
Inne całkowite dochody (przed opodatkowaniem), w tym:	-51	-216	-19	451
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem):	-51	-216	-19	451
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-51	-216	-19	451
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem):	0	0	0	0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto:	-51	-216	-19	451
Suma dochodów całkowitych za okres:	8 496	20 897	3 829	6 510
- w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	8 496	20 897	3 829	6 510
- w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA ZM "ROPCZYCE"

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	21 113	6 059
II. Korekty razem	20 626	18 419
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	12 919	12 999
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	659	806
4. Przychody z tytułu odsetek	-41	-264
5. Koszty z tytułu odsetek	3 877	2 977
6. Przychody z tytułu dywidend	0	0
7. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-90	71
8. Zmiana stanu rezerw	3 994	1 000
9. Zmiana stanu zapasów	-1 920	-18 718
10. Zmiana stanu należności	-10 750	19 891
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 583	-2 997
12. Bieżący podatek dochodowy	6 299	2 658
13. Inne korekty	96	-4
III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM (I+/-II)	41 739	24 478
1. Podatek dochodowy zapłacony "-"/zwrócony"+"	403	1 202
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+ Podatek zapłacony /zwrócony)	42 142	25 680
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55	94
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-385	-192
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-9 698	-5 610
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	0	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM	-10 028	-5 708
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	16 209
3. Dywidendy wypłacone	-6 131	-6 131
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-40 803	-4 783
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-212	-235
6. Odsetki zapłacone	-3 652	-3 494
7. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	45	240
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM	-50 753	1 806
D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)	-18 639	21 778
E. Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
F. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-18 639	21 778
G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	49 844	24 328
H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	31 205	46 106

GRUPA KAPITAŁOWA ZM „ROPCZYCE”

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	Kapitał zakładowy (podstawowy)	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny z udziałami niekontrolującymi
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2026 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	15 649	-15 667	39 294	133 372	230 418	403 066	0	403 066
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-15 667	39 294	133 372	230 418	403 066	0	403 066
Wynik netto za okres	0	0	0	0	21 113	21 113	0	21 113
Inne całkowite dochody	0	0	0	-216	0	-216	0	-216
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-216	21 113	20 897	0	20 897
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-6 131	-6 131	0	-6 131
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	-216	14 982	14 766	0	14 766
Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.	15 649	-15 667	39 294	133 156	245 400	417 832	0	417 832
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2025 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	133 278	228 481	401 035	0	401 035
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-15 667	39 294	133 278	228 481	401 035	0	401 035
Wynik netto za okres	0	0	0	0	6 059	6 059	0	6 059
Inne całkowite dochody	0	0	0	451	0	451	0	451
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	451	6 059	6 510	0	6 510
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-6 131	-6 131	0	-6 131
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	451	-72	379	0	379
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	133 729	228 409	401 414	0	401 414

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2026	stan na 31.12.2025
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	283 903	286 412
1. Rzeczowe aktywa trwałe	201 536	205 870
2. Wartości niematerialne	4 964	5 088
3. Inwestycje w jedn. zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jedn. stowarzyszonych	66 117	66 117
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 831	870
5. Należności długoterminowe	3 556	3 556
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 899	4 911
II. Aktywa obrotowe (II.a.+II.b.)	327 982	333 694
1. Zapasy	194 058	190 841
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	105 243	95 305
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	489
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 681	47 059
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
II.a. Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	327 982	333 694
II.b. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM (I+II)	611 885	620 106
PASYWA		
I. Kapitał własny	416 685	401 944
1. Kapitał zakładowy (podstawowy)	15 649	15 649
2. Akcje własne	-15 667	-15 667
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39 294	39 294
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	124 495	124 495
5. Zyski zatrzymane	252 914	238 173
II. Zobowiązania długoterminowe	52 787	50 943
1. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 556	2 967
2. Kredyty i pożyczki	12 984	10 403
3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	48	125
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 593	2 593
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 606	34 855
III. Zobowiązania krótkoterminowe (III.a. + III.b.)	142 413	167 219
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	62 736	56 145
2. Pochodne instrumenty finansowe	1 111	520
3. Kredyty i pożyczki	59 527	101 935
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	104	103
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 224	0
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	12 711	8 516
III.a. Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia	142 413	167 219
III.b. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania RAZEM (II+III)	195 200	218 162
PASYWA RAZEM (I+II+III)	611 885	620 106

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na 30.09.2026	stan na 31.12.2025
Wartość księgowa	416 685	401 944
Liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	74,76	72,12
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	5 573 600	5 573 600
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	74,76	72,12

*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2026	stan na 31.12.2025
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	33 612	42 754
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	300	300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	300	300
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	33 312	42 454
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 688	6 207
- zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	502	274
- zobowiązania z tytułu surowców złożonych na składzie celnym	25 122	35 973
3. Inne	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	33 612	42 754

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2026 okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	3 kwartały 2026 okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	3 kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	102 469	320 599	92 886	286 111
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	79 462	250 909	75 118	233 341
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 007	69 690	17 768	52 770
IV. Pozostałe przychody	907	5 273	896	4 534
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	39	39	0	0
V. Koszty sprzedaży	8 054	24 501	6 244	21 373
VI. Koszty ogólnego zarządu	5 821	18 873	6 819	19 747
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	0	0	0	0
VIII. Pozostałe koszty	692	5 280	842	5 136
- w tym saldo odpisów z tytułu utraty wartości należności	-689	0	-416	695
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 347	26 309	4 759	11 048
X. Przychody finansowe	439	4 110	81	340
XI. Koszty finansowe	1 100	4 507	688	5 223
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
XIII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	8 686	25 912	4 152	6 165
XIV. Podatek dochodowy	1 714	5 040	817	1 745
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 972	20 872	3 335	4 420
XVI. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 972	20 872	3 335	4 420
Zysk (strata) netto		20 872		4 420
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		5 573 600		5 573 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,74		0,79
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		5 573 600		5 573 600
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,74		0,79

*bez akcji własnych posiadanych przez Spółkę

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 kwartał 2026 okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	3 kwartały 2026 okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	3 kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zysk (Strata) netto za okres:	6 972	20 872	3 335	4 420
Inne całkowite dochody (przed opodatkowaniem), w tym:	0	0	0	0
Pozycje, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem)	0	0	0	0
Pozycje, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu (przed opodatkowaniem)	0	0	0	0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	6 972	20 872	3 335	4 420

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres	
	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	20 872	4 420
II. Korekty razem	21 010	18 791
1. Amortyzacja	12 206	12 211
2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	659	806
3. Przychody z tytułu odsetek	-91	-43
4. Koszty z tytułu odsetek	3 848	2 892
5. Przychody z tytułu dywidend	0	0
6. Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-279	71
7. Zmiana stanu rezerw	3 946	2 172
8. Zmiana stanu zapasów	-3 218	-18 251
9. Zmiana stanu należności	-10 468	19 027
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 128	-2 737
11. Bieżący podatek dochodowy	6 276	2 636
12. Inne korekty	3	7
III. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) RAZEM(I+/-II)	41 882	23 211
1. Podatek dochodowy zapłacony "-" / zwrócony "+"	437	1 406
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej RAZEM (III + Podatek zapłacony/zwrócony)	42 319	24 617
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	298	94
3. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-385	-192
4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-9 890	-5 458
5. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	-855	21
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej RAZEM	-10 832	-5 535
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek		16 209
3. Dywidendy wypłacone	-6 131	-6 131
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-40 081	-4 527
5. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-76	-78
7. Odsetki zapłacone	-3 622	-3 416
8. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	45	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej RAZEM	-49 865	2 057
D. Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany (A.IV+/-B.I+/-C.I)	-18 378	21 139
E. Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
F. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-18 378	21 139
G. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	47 059	22 283
H. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	28 681	43 422

ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy (podstawowy)	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2026 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	15 649	-15 667	39 294	124 495	238 173	401 944
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-15 667	39 294	124 495	238 173	401 944
Wynik netto za okres	0	0	0	0	20 872	20 872
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	20 872	20 872
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-6 131	-6 131
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	0	14 741	14 741
Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.	15 649	-15 667	39 294	124 495	252 914	416 685
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2025 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	124 883	237 688	401 847
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	15 649	-15 667	39 294	124 883	237 688	401 847
Wynik netto za okres	0	0	0	0	4 420	4 420
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	4 420	4 420
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-6 131	-6 131
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego RAZEM	0	0	0	0	-1 711	-1 711
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	15 649	-15 667	39 294	124 883	235 977	400 136

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

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 r. zawiera:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku obejmujące:
 - 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,sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz przedstawione w walucie polskiej (PLN),
- Porównawcze dane finansowe:
 - dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31 grudnia 2025 roku,
 - dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz za okres od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku,
 - dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku,
- Informację dodatkową oraz pozostałe informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r. poz. 755),
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku, 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 za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. oraz danymi finansowymi przedstawiającymi stan na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia 2025 r. w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej.

Przegląd sprawozdań finansowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Waluta prezentacji

Walutą prezentacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej jest złoty polski (PLN), będący jednocześnie walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Wszystkie kwoty przedstawiono w tysiącach złotych (tys. zł), o ile nie wskazano inaczej.

Zakres konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej - Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych objętych konsolidacją, sporządzone za okres zakończony 30 września 2026 roku.

IV. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” (MSR 34) oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku.

Dane porównawcze za trzeci kwartał i okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku oraz pozostałe dane porównawcze zostały sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości zapewniających porównywalność z danymi za bieżący okres sprawozdawczy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień wymaganych dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. W związku z tym należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, opublikowanym 23 kwietnia 2026 roku.

Zastosowane zasady rachunkowości i ich zmiany

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku są zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wprowadzono istotnych zmian zasad rachunkowości, które miałyby wpływ na sytuację finansową lub wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Zmiany wynikające z nowych i zmienionych MSSF

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku zastosowanie nowych standardów, interpretacji oraz zmian obowiązujących standardów nie miało istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową ani na prezentowane dane finansowe. Informacje dotyczące standardów i interpretacji wydanych, lecz jeszcze nieobowiązujących, przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2025 rok.

Zgodnie z informacją przedstawioną w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku Grupa wskazuje MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” jako standard, którego zastosowanie może mieć istotny wpływ na sposób prezentacji i zakres ujawnień w sprawozdaniach finansowych.

MSSF 18 będzie miał zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, o ile nie zostanie zastosowany wcześniej. Grupa nie zastosowała tego standardu wcześniej przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

V. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 30 września 2026 roku w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” wchodziły Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (dalej: „Spółka”, „ZMR S.A.” lub „jednostka dominująca”) oraz jednostki zależne: ZM Nieruchomości Sp. z o.o., Ropczyce ENGINEERING Sp. z o.o., ZMR North America Inc. oraz ZMR Consulting GmbH.

Wszystkie wymienione jednostki zależne były objęte konsolidacją metodą pełną. Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów każdej z jednostek zależnych wynosił 100%.

OPIS JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2026 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, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000036048.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów ogniotrwałych (PKD 23.20.Z). Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych na rynku podstawowym i klasyfikowana w sektorze materiałów budowlanych.

Skład Zarządu ZMR S.A.

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

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej ZMR S.A.

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

W dniu 3 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podjęło uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej XII kadencji oraz powołania członków Rady Nadzorczej XII kadencji.

W skład Rady Nadzorczej XII kadencji zostali powołani:

- Roman Wenc,
- Lesław Wojtas,
- Andrzej Pietruszyński,
- Grzegorz Ubysz,
- Krzysztof Mazur,
- Marian Darłak,
- Marek Tymkiewicz.

Od dnia powołania Rady Nadzorczej XII kadencji do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. nie uległ zmianie.

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

ZM Nieruchomości Sp. z o.o.
02-002 Warszawa, ul. Nowogrodzka 62C

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

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

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

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

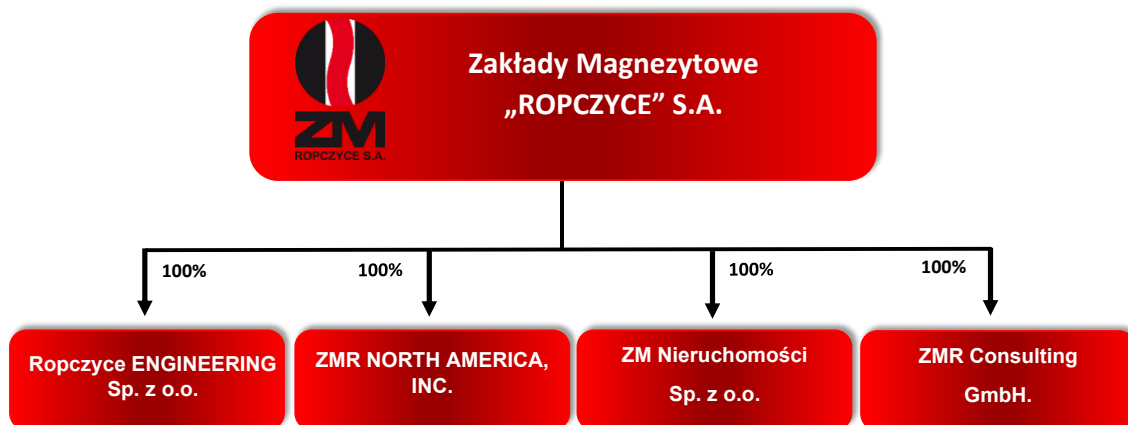
ZMR North America Inc.
8 The Green # 10903, Dover, DE 19901, USA

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

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

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

GRAFICZNE PRZEDSTAWIENIE STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE WG STANU NA DZIEŃ 30.09.2026 R:



W III kwartale 2026 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE”.

METODY KONSOLIDACJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

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

VI. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

1. Opis zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, które zostało opublikowane w dniu 23 kwietnia 2026 roku.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w poprzednim roku obrotowym, które miałyby wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. od 30 września 2026 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jednostki dominującej nie zidentyfikował istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności.

Dane finansowe za okresy porównawcze zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność z danymi prezentowanymi za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski dla okresów objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, kształtowały się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2026	30.09.2025
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,3672	4,2692
Średnia arytmetyczna kursów EUR w okresie sprawozdawczym	4,2800	4,2365
Najwyższy kurs EUR w okresie sprawozdawczym	4,3900	4,3033
Najniższy kurs EUR w okresie sprawozdawczym	4,2009	4,1339

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz porównywalnych danych finansowych, przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- a) wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR według średniego kursu EUR/PLN obowiązującego odpowiednio:
 - na dzień 30.09.2026 roku, tj.: 4,3672 PLN
 - na dzień 31.12.2025 roku, tj.: 4,2267 PLN
 - na dzień 30.09.2025 roku, tj.: 4,2692 PLN

- b) wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w ramach okresu sprawozdawczego, odpowiednio:
- za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku, tj.: 4,2800 PLN
 - za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku, tj.: 4,2365 PLN
- c) skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz przepływy pieniężne netto razem przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w ramach okresu sprawozdawczego, odpowiednio:
- za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku, tj.: 4,2800 PLN
 - za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku, tj.: 4,2365 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2026 (w tys. EUR)	31.12.2025 (w tys. EUR)	30.09.2025 (w tys. EUR)
Aktywa razem	140 495	147 413	140 617
Kapitał własny	95 675	95 362	94 026
Przychody netto ze sprzedaży	76 450	93 089	68 860
Zysk (strata) netto	4 933	1 904	1 430
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 355	6 022	5 141

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

1. Zmiany wielkości szacunkowych

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania profesjonalnych osądów oraz przyjęcia szacunków i założeń wpływających na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

Szacunki i założenia opierają się na doświadczeniu historycznym, dostępnych informacjach, analizach oraz najlepszej wiedzy kierownictwa jednostek Grupy na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań Grupy. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przyjętych szacunków.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany wartości szacunkowych ujmowane są prospektywnie, w okresie dokonania zmiany oraz, jeżeli mają zastosowanie, w okresach przyszłych, zgodnie z MSR 8.

a) Profesjonalny osąd

Przy stosowaniu zasad rachunkowości Zarządy spółek Grupy dokonują profesjonalnych osądów, wykorzystując dostępne informacje, własne doświadczenie oraz, w uzasadnionych przypadkach, opinie i analizy niezależnych ekspertów.

Osądy te dotyczą w szczególności sytuacji, w których ustalenie wartości aktywów i zobowiązań wymaga przyjęcia założeń dotyczących przyszłych zdarzeń lub zastosowania odpowiednich metod wyceny.

b) Niepewność szacunków

Główne obszary wymagające stosowania szacunków i założeń obejmują:

- okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- ocenę utraty wartości aktywów,
- wycenę rezerw,
- ustalanie wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych,
- ocenę możliwości realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- ocenę ryzyka związanego z toczącymi się sporami prawnymi i podatkowymi.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany metodologii ustalania wartości szacunkowych w stosunku do zasad stosowanych w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Szczegółowy opis zasad i założeń stosowanych w poszczególnych obszarach szacunków przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2025 rok.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Grupa dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i wartości niematerialnych, podlegających amortyzacji. Na dzień 30.09.2026 r. Grupa podtrzymuje ocenę, że okresy użyteczności aktywów przyjęte dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Rzeczywiste okresy użytkowania mogą jednak różnić się od przyjętych założeń, między innymi ze względu na zużycie techniczne, postęp technologiczny lub zmiany warunków ekonomicznych. Kolejna coroczna weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i wartości niematerialnych zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2026 roku, chyba że wcześniej wystąpią okoliczności uzasadniające zmianę dotychczasowych szacunków.

Utrata wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 oraz innymi standardami właściwymi dla poszczególnych kategorii aktywów Grupa dokonuje na każdy dzień sprawozdawczy oceny występowania przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości aktywów.

Wyniki analiz zewnętrznych i wewnętrznych przesłanek utraty wartości, wraz z profesjonalnym osądem kierownictwa opartym na dostępnej wiedzy, doświadczeniu i dokumentacji, stanowią podstawę do ustalenia konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

W przypadku stwierdzenia przesłanek utraty wartości aktywów objętych zakresem MSR 36 Grupa szacuje ich wartość odzyskiwalną. Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, ujmowany jest odpowiedni odpis aktualizujący.

Ocena utraty wartości aktywów finansowych przeprowadzana jest zgodnie z MSSF 9, natomiast zapasów zgodnie z MSR 2.

Obszary poddane analizie pod kątem utraty wartości:

▪ Aktywa trwałe

Przy sporządzaniu śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupa nie dokonuje pełnego przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz oceny zasadności kontynuacji ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Taka kompleksowa analiza jest przeprowadzana na koniec każdego roku obrotowego i w tym roku zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2026 roku.

Jeżeli jednak w trakcie roku obrotowego wystąpią przesłanki utraty wartości powodujące, 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 odzyskiwalnej ustalonej zgodnie z wymogami MSR 36.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wymagających ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

▪ Aktywa finansowe

Grupa dokonuje oceny aktywów finansowych na podstawie posiadanej wiedzy i dokumentacji dotyczącej sytuacji finansowej kontrahentów oraz podmiotów, w których posiada inwestycje finansowe. Uwzględnia przy tym informacje wewnętrzne i zewnętrzne pozwalające na ocenę ryzyka oraz ustalenie wartości poszczególnych aktywów.

Grupa dokonuje oceny wartości aktywów finansowych zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 9, z uwzględnieniem klasyfikacji poszczególnych instrumentów finansowych oraz właściwych dla nich zasad wyceny.

W odniesieniu do aktywów finansowych objętych modelem oczekiwanych strat kredytowych Grupa ustala odpisy aktualizujące na każdy dzień sprawozdawczy, uwzględniając dane historyczne, bieżącą sytuację kontrahentów oraz dostępne informacje dotyczące prognozowanych warunków gospodarczych.

W III kwartale 2026 Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych inwestycji kapitałowych oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek, ponieważ nie wystąpiły czynniki ryzyka /przesłanki/ uzasadniające dokonanie takich odpisów.

Zmiany odpisów dotyczących należności handlowych przedstawiono odrębnie w dalszej części śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

▪ Wartość firmy

Wartość firmy ujęta w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej nie podlega amortyzacji, lecz jest corocznie poddawana testowi na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Dodatkowy test przeprowadza się w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty jej wartości.

Na dzień 30.09.2026 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek uzasadniających konieczność przeprowadzenia dodatkowego testu na utratę wartości firmy.

Kolejny coroczny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na dzień 31.12.2026 roku.

Zapasy

Grupa dokonuje regularnej oceny przydatności zapasów, w szczególności w ramach analiz prowadzonych na koniec każdego miesiąca. W okresach kwartalnych zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania, zgodnie z MSR 2.

W przypadku stwierdzenia utraty wartości zapasów Grupa dokonuje odpisów aktualizujących, doprowadzając ich wartość bilansową do wartości netto możliwej do uzyskania.

Odwrócenie odpisów następuje w przypadku ustania przyczyn, które uzasadniały ich utworzenie, lub wzrostu wartości netto możliwej do uzyskania. W przypadku sprzedaży, zużycia lub likwidacji zapasów utworzone wcześniej odpisy podlegają odpowiedniemu rozliczeniu.

W wyniku analizy przeprowadzonej na dzień 30.09.2026 roku Grupa dokonała aktualizacji odpisów dotyczących wybranych grup zapasów, uwzględniając zmiany wymagań klientów, ograniczoną rotację oraz zmieniające się uwarunkowania rynkowe.

Ponadto Grupa dokonała ponownej oceny ryzyka związanego z kontynuacją działań wojennych na terytorium Ukrainy oraz obowiązującymi sankcjami gospodarczymi i finansowymi. W wyniku przeprowadzonej analizy w III kwartale 2026 roku zaktualizowano odpisy dotyczące zapasów związanych z rynkami wschodnimi, w szczególności Ukrainą, Rosją i Białorusią.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych podlega corocznej weryfikacji z wykorzystaniem wycen sporządzanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ocenia aktualność przyjętej wyceny, uwzględniając dostępne informacje o warunkach rynkowych oraz ewentualnych zmianach dotyczących posiadanych nieruchomości.

W przypadku stwierdzenia zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym okresu, którego dotyczą, zgodnie z MSR 40.

Należności handlowe i pozostałe należności

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa szacuje odpisy aktualizujące należności handlowe zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych wynikającym z MSSF 9. Podstawę wyceny stanowi przyjęta macierz odpisów, uwzględniająca przedziały wiekowania należności oraz historyczne wskaźniki nieściągalności.

Na dzień 30.09.2026 roku Grupa dokonała aktualizacji odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na podstawie przyjętej macierzy odpisów oraz indywidualnej oceny ryzyka dotyczącego wybranych kontrahentów.

Dodatkowo Grupa przeprowadziła analizę ryzyka związanego z wojną w Ukrainie i jej wpływem na relacje gospodarcze z kontrahentami z rynków wschodnich, uwzględniając obowiązujące sankcje gospodarcze i finansowe.

W wyniku dokonanych analiz Zarząd jednostki dominującej podtrzymał decyzję o zawieszeniu współpracy gospodarczej z większością kontrahentów na tych rynkach oraz o utrzymaniu odpowiednich odpisów aktualizujących należności wynikające z transakcji z tymi kontrahentami.

Ujęte odpisy odzwierciedlają, według najlepszej dostępnej wiedzy Zarządu, oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami na dzień 30 września 2026 roku. Dalszy przebieg konfliktu i jego skutki gospodarcze mogą jednak wpływać na ryzyko kredytowe oraz wyniki finansowe Grupy w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Rezerwy

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, szacowane są z zastosowaniem metod aktuarialnych, przy wykorzystaniu wycen sporządzanych przez niezależnego aktuarusza.

Wycena przeprowadzana jest co najmniej raz w roku, na koniec roku obrotowego, a w trakcie roku w przypadku wystąpienia istotnych zmian założeń, w tym zmian dotyczących zatrudnienia lub parametrów finansowych będących podstawą szacunku.

Grupa ujmuje również bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w szczególności dotyczące kosztów poniesionych, lecz niezafakturowanych na dzień sprawozdawczy. Wartość tych zobowiązań ustalana jest na podstawie dostępnych informacji, zawartych umów oraz wiarygodnych szacunków.

Pozostałe rezerwy ujmowane są w przypadku spełnienia kryteriów ich rozpoznania wynikających z właściwych standardów rachunkowości, w szczególności MSR 37. Przy ich wycenie Grupa uwzględnia postanowienia zawartych umów, przewidywane koszty realizacji zobowiązań oraz ryzyka związane z ich wykonaniem.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne podatki

Przepisy podatkowe obowiązujące w krajach, w których działalność prowadzą spółki Grupy, podlegają zmianom oraz mogą powodować wątpliwości interpretacyjne. Organy podatkowe posiadają uprawnienia do weryfikacji prawidłowości rozliczeń podatkowych oraz kwestionowania przyjętego sposobu rozliczenia określonych transakcji.

W polskim systemie podatkowym obowiązują również przepisy dotyczące przeciwdziałania unikaniu opodatkowania, w tym ogólna klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR). Ocena skutków podatkowych określonych transakcji może zatem wymagać zastosowania profesjonalnego osądu.

Ustalanie zobowiązań podatkowych oraz aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga uwzględnienia obowiązujących przepisów, występujących różnic przejściowych oraz dostępnych informacji dotyczących przyszłych wyników podatkowych.

Ocena możliwości wykorzystania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się między innymi na zatwierdzonych planach finansowych i prognozach dochodów podatkowych spółek Grupy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w zakresie, w jakim prawdopodobne jest uzyskanie dochodu do opodatkowania umożliwiającego ich wykorzystanie, zgodnie z MSR 12.

Pogorszenie prognozowanych wyników podatkowych lub zmiany przepisów mogą powodować konieczność aktualizacji wartości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych ustalana jest przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny, z wykorzystaniem dostępnych danych rynkowych oraz metod stosowanych przez instytucje finansowe i banki.

Zasady wyceny instrumentów finansowych zależą od ich rodzaju i klasyfikacji zgodnie z MSSF 9 oraz zasad ustalania wartości godziwej wynikających z MSSF 13.

Wycena instrumentów pochodnych może różnić się od rzeczywistych wyników ich rozliczenia ze względu na zmiany parametrów rynkowych oraz warunków realizacji transakcji, co może wpływać na wyniki finansowe Grupy w przyszłych okresach sprawozdawczych.

2. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2026 roku

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2026 r.	483	621	3 418	0	4 522
Zwiększenia w tym:	0	471	1 629	5	2 105
- utworzenie odpisów aktualizujących	0	471	1 629	5	2 105
Zmniejszenia w tym:	0	621	2 689	5	3 315
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	621	2 689	5	3 315
Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2026 r.	483	471	2 358	0	3 312

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

2.2.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych za okres 01.01.2026 – 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące akcje, udziały	Odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek	Odpisy aktualizujące należności odsetkowe z tytułu udzielonych pożyczek
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2026 r.	45	0	0
Utworzenie odpisu	0	0	0
Rozwiązanie odpisu	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2026 r.	45	0	0

2.2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności	Należności długoterminowe
Jednostki powiązane nie podlegające konsolidacji			
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2026 r.	9	0	0
Zwiększenia, w tym:	3	0	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	3	0	0
Zmniejszenia, w tym:	9	0	0
- odwrócenie odpisów utworzonych na koniec roku obrotowego	9	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych niepodlegających konsolidacji na 30.09.2026 r.	3	0	0
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2026 r.	7 267	905	0
Zwiększenia, w tym:	7 256	77	0
- dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	7 256	0	0
- doszacowanie odpisów w związku z wyceną należności	0	77	0
Zmniejszenia, w tym:	7 073	16	0
- wykorzystanie odpisów	612	0	0
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	5	0	0
- odwrócenie odpisów utworzonych na koniec roku obrotowego	6 456	16	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2026 r.	7 450	966	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.09.2026 r.	7 453	966	0

2.2.3 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku nie wystąpiły zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

2.3.1 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne) za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2026 r.	3 723	2 129	2 144
Utworzenie rezerwy	0	2 847	1 719
Wykorzystanie rezerwy	0	1 985	562
Koszty wypłaconych świadczeń	454	0	0
Stan na 30.09.2026 r., w tym:	3 269	2 991	3 301
- długoterminowe	2 679	0	0
- krótkoterminowe	590	2 991	3 301

Rezerwy na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne)

Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzone w Grupie obejmują przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe oraz pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze, w tym rezerwy na premie i nagrody dla Zarządów oraz pracowników spółek Grupy Kapitałowej.

■ Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe

Na dzień 30.09.2026 roku Grupa nie przeprowadzała ponownej wyceny aktuarialnej rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, ponieważ w ocenie Grupy nie wystąpiły istotne zmiany w zatrudnieniu, ani inne okoliczności uzasadniające aktualizację wyceny w stosunku do wyceny sporządzonej na koniec 2025 roku. W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku nastąpiło zmniejszenie rezerwy o kwotę 454 tys. zł, które jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalno-rentowych zrealizowane w związku z przejściem pracowników na emerytury i renty.

■ Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku Grupa dokonała aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, w wyniku czego jej wartość zwiększyła się o 862 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2025 roku.

Kolejna kompleksowa weryfikacja wartości rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe zostanie przeprowadzona na dzień 31.12.2026 roku.

■ Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa ujmuje rezerwy związane z funduszem premiowym oraz nagrodami dla członków Zarządów i pracowników spółek Grupy Kapitałowej.

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku Grupa utworzyła rezerwy na premie i nagrody dotyczące bieżącego roku w kwocie 1 719 tys. zł. Jednocześnie wykorzystano rezerwy w kwocie 562 tys. zł w związku z wypłatami premii i nagród dla pracowników Grupy za okres bieżący i rok poprzedni.

2.3.2 Zmiana stanu pozostałych rezerw za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na prowizje od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na koszty zużycia energii i gazu	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na inne koszty	Ogółem
Stan na 01.01.2026 r.	1 455	1 454	445	679	599	4 632
Utworzenie rezerwy	450	1 656	2 317	300	926	5 649
Wykorzystanie rezerwy	96	1 058	445	679	598	2 876
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2026 r., w tym:	1 809	2 052	2 317	300	927	7 405
- długoterminowe	0	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	1 809	2 052	2 317	300	927	7 405

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Na spółkach Grupy Kapitałowej ciężą obowiązki wynikające z rękojmi i udzielonych gwarancji, związane z usuwaniem wad, naprawą produktów lub ich wymianą na produkty wolne od wad.

Grupa identyfikuje obowiązki gwarancyjne wynikające z zawieranych umów z klientami. W przypadku gwarancji, których celem jest zapewnienie zgodności dostarczonych wyrobów lub wykonanych usług z uzgodnionymi wymaganiami, obowiązki te nie stanowią odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia w rozumieniu MSSF 15. Zobowiązania wynikające z takich gwarancji ujmowane są w formie rezerw zgodnie z MSR 37.

Grupa szacuje wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na podstawie analizy zobowiązań wynikających z zawartych kontraktów, danych historycznych dotyczących reklamacji oraz przewidywanych kosztów realizacji obowiązków gwarancyjnych.

Szacunek rezerwy na naprawy gwarancyjne ustalany jest w oparciu o wskaźnik, który uwzględnia między innymi:

- 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.

Na podstawie powyższych danych Grupa ustala wskaźnik wykorzystywany do szacowania przewidywanych kosztów napraw gwarancyjnych. Wskaźnik ten, odnoszony do wartości sprzedaży, stanowi podstawę oszacowania rezerwy, której wysokość na dzień bilansowy podlega weryfikacji z uwzględnieniem istniejących obowiązków gwarancyjnych oraz przewidywanych kosztów ich realizacji. Przewiduje się, że część kosztów związanych z realizacją obowiązków gwarancyjnych może zostać poniesiona w następnym roku obrotowym, a pozostała część w okresie kolejnych 2–3 lat, w zależności od terminów obowiązywania gwarancji i wystąpienia uzasadnionych roszczeń klientów. Wykorzystanie rezerwy następuje w związku z realizacją uznanych roszczeń gwarancyjnych, do wysokości kosztów ich wykonania.

W kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa dokonuje ponownej oceny wartości rezerwy, uwzględniając zmiany zakresu istniejących obowiązków gwarancyjnych, koszty zrealizowanych napraw oraz aktualne szacunki przyszłych wydatków.

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku Grupa utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne w kwocie 450 tys. zł oraz wykorzystała rezerwę w kwocie 96 tys. zł, co spowodowało zwiększenie jej wartości netto o 354 tys. zł. Wykorzystanie rezerwy wynikało z realizacji uznanych roszczeń klientów.

Rezerwy na prowizje i usługi transportowe

Grupa tworzy rezerwy na przewidywane koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów i usług, dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego, dla których na dzień bilansowy nie otrzymano jeszcze faktur lub ostatecznych rozliczeń.

Do kosztów tych należą między innymi usługi transportowe, usługi pośrednictwa handlowego w sprzedaży, koszty serwisu i nadzoru u odbiorców oraz usługi doradztwa marketingowego i technicznego, wynikające z umów zawartych z podmiotami świadczącymi na rzecz Grupy wsparcie handlowe, rynkowe i techniczne.

Wartość tych rezerw ustalana jest na podstawie zawartych umów, warunków rozliczeń oraz dostępnych informacji o wykonanych usługach i należnym wynagrodzeniu. Są one ujmowane w ramach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych Grupy.

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku wartość rezerw z tytułu usług transportowych i prowizji za pośrednictwo w sprzedaży zwiększyła się netto o 219 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Ten wzrost związany jest z poziomem realizowanej sprzedaży, w szczególności sprzedaży eksportowej, oraz kosztami usług przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na koszty zużycia energii i gazu i inne rezerwy

Grupa tworzy również rezerwy na koszty dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego, dla których do dnia bilansowego nie otrzymano jeszcze faktur lub innych dokumentów stanowiących podstawę ich ostatecznego rozliczenia. Rezerwy te obejmują przede wszystkim koszty energii elektrycznej, gazu oraz pozostałe koszty podstawowej działalności operacyjnej.

Wartość rezerw ustalana jest na podstawie dostępnych danych dotyczących zużycia mediów, obowiązujących cen i warunków umownych oraz innych informacji pozwalających na wiarygodne oszacowanie kosztów. Rezerwy te ujmowane są jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych Grupy.

Na dzień 30.09.2026 roku wartość rezerw na koszty zużycia energii elektrycznej i gazu zwiększyła się o 1 872 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Zmiana ta wynikała głównie ze wzrostu cen energii elektrycznej i gazu w raportowanym okresie.

Wartość pozostałych rezerw dotyczących kosztów działalności operacyjnej na dzień 30.09.2026 roku zwiększyła się o 328 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego.

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

W związku z występowaniem różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz strat podatkowych możliwych do odliczenia

w przyszłości, Grupa ustala aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy”.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są z zastosowaniem podejścia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych, w zakresie, w jakim prawdopodobne jest osiągnięcie w przyszłości dochodu do opodatkowania, pozwalającego na ich wykorzystanie, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w MSR 12.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową, które spowodują powstanie kwot podlegających opodatkowaniu w przyszłych okresach, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w MSR 12.

2.4.1 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy dotyczący roku obrotowego	6 377	2 523	2 826
Podatek dochodowy dotyczący roku ubiegłego (ujęty w bieżącym okresie)	0	-141	-139
Odroczony podatek dochodowy	-1 244	-66	-684
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 244	-66	-684
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 133	2 316	2 003

2.4.2 Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	6 413	5 513	6 176
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	33 550	33 893	34 028
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-27 137	-28 380	-27 852

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku zmiany stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikały głównie ze zmian różnic przejściowych związanych z:

- utworzeniem i aktualizacją rezerw na koszty dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego,
- zmianami wartości odpisów aktualizujących aktywa,
- aktualizacją wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań.

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

2.5.1. Zmiany środków trwałych (wg grup) – za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026 r.	20 429	178 960	197 344	6 659	17 356	9 164	429 912
Zwiększenia, z tytułu:	0	227	5 625	928	507	7 147	14 434
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	227	5 625	928	507	0	7 287
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	7 147	7 147
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	131	113	31	7 287	7 562
- sprzedaży	0	0	0	113	0	0	113
- likwidacji	0	0	131	0	31	0	162
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	7 287	7 287
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2026 r.	20 429	179 187	202 838	7 474	17 832	9 024	436 784
Umorzenie na dzień 01.01.2026 r.	0	46 498	138 812	4 537	15 611	0	205 458
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 543	8 671	628	557	0	12 399
- amortyzacji	0	2 543	8 671	628	557	0	12 399
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	131	113	31	0	275
- likwidacji	0	0	131	0	31	0	162
- sprzedaży	0	0	0	113	0	0	113
Umorzenie na dzień 30.09.2026 r.	0	49 041	147 352	5 052	16 137	0	217 582
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2026 r.	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2026 r.	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 r.	20 429	130 146	55 486	2 422	1 695	9 024	219 202

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku Grupa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie, które w głównej mierze dotyczyły zakupu nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych, modernizacji istniejącego majątku oraz wykonania nowych form dla pras hydraulicznych do produkcji nowych formatów.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	30.09.2026	31.12.2025
Stan zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	544	2 493
Stan zobowiązań z tytułu praw do użytkowania składników aktywów na mocy zawartych umów leasingu	444	656
Razem zobowiązania	988	3 149

2.5.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup) - za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Nakłady na prace rozwojowe i pozostałe wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026 r.	1 258	2 143	2 181	1 394	2 044	1 054	10 074
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	320	0	385	705
- nabycia	0	0	0	320	0	0	320
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	385	385
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	320	320
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0	0	320	320
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2026 r.	1 258	2 143	2 181	1 714	2 044	1 119	10 459
Umorzenie na dzień 01.01.2026 r.	1 257	214	255	1 204	0	0	2 930
Zwiększenia, z tytułu:	1	161	166	192	0	0	520
- amortyzacji	1	161	166	192	0	0	520
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2026 r.	1 258	375	421	1 396	0	0	3 450
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2026 r.	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2026 r.	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 r.	0	1 768	1 760	318	2 044	1 119	7 009

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Zakupione

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	30.09.2026	31.12.2025
Stan zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych	1	0
Razem zobowiązania	1	0

2.5.3. Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup) - za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Nieruchomości inwestycyjne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026 r.	16 293	29 883	174	46 350
Zwiększenia, z tytułu:	0	78	78	156
- nabycia nieruchomości inwestycyjnych	0	78	0	78
- poniesionych nakładów w okresie sprawozdawczym	0	0	78	78
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	78	78
- rozliczonych nakładów na OT w okresie sprawozdawczym	0	0	78	78
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2026 r.	16 293	29 961	174	46 428
Umorzenie na dzień 01.01.2026 r.	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2026 r.	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2026 r.	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2026 r.	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 r.	16 293	29 961	174	46 428

2.6. Informacje o istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych

2.6.1. Postępowania podatkowe i celne

Na podstawie Upoważnienia Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu z dnia 13.02.2026 r. w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. została rozpoczęta kontrola celno-skarbowa w zakresie przestrzegania przepisów prawa celnego oraz innych przepisów związanych z przywozem i wywozem towarów w obrocie między obszarem celnym Unii Europejskiej a państwami trzecimi, w szczególności w procedurze składowania celnego i prowadzenia składu celnego.

Termin zakończenia kontroli został wyznaczony na dzień 13.05.2026 r.

Kontrola została zakończona w wyznaczonym terminie bez stwierdzenia nieprawidłowości w kontrolowanym zakresie.

2.6.2. Postępowania sądowe (procesowe i rejestrowe)

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

2.7. Opis korekty błędów i przekształcenia danych poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.8. Informacje o udzielonych pożyczkach

Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2026 r.

Pożyczki	30.09.2026	31.12.2025
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	1 823	864
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	923	864
- dla spółki zależnej (ZM Nieruchomości Sp. z o.o)*	900	0
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki, w tym:	7	5
- wycena godziwa pożyczek długoterminowych (dodatnia)	7	5
Udzielone pożyczki netto, w tym:	1 830	869
- długoterminowe	1 830	869
- krótkoterminowe	0	0
Naliczone odsetki brutto od udzielonej pożyczki, w tym:	7	5
- dla spółki zależnej (ZMR North America Inc)*	7	5
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki, w tym:	7	5
- należności odsetkowe od udzielonej pożyczki	7	5
Suma netto odsetek od udzielonych pożyczek	0	0
Razem wartość netto udzielonych pożyczek wraz z odsetkami, w tym:	1 830	869
- długoterminowe	1 830	869
- krótkoterminowe	0	8

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto wraz z odsetkami	Odpis aktualizujący / Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto wraz z odsetkami	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Udzielone pożyczki - jednostki powiązane, w tym:	1 830	0	1 830	-	-
- dla spółki zależnej ZMR North America Inc*	930	-1	929	31.12.2027	-
- dla spółki zależnej ZM Nieruchomości Sp. z o.o.*	900	1	901	31.03.2030	hipoteka umowna na nieruchomości spółki zależnej oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Udzielone pożyczki - jednostki pozostałe	0	0	0	-	-
Razem	1 830	0	1 830	-	-

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

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

a) Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

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

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

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

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

Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

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

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

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

Za okres od 01.01.2026-30.09.2026 r.

Segment operacyjny Grupy	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży ogółem	327 207
<i>w tym:</i>	
Wyroby formowane wypalane	129 696
Wyroby formowane niewypalane	52 105
Wyroby nieformowane	30 970
Wyroby pracochłonne	15 748
Wyroby złożone	17 861
Wyroby pozostałe	371
Towary	18 343
Usługi	55 019

Za okres od 01.01.2025-30.09.2025 r.

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

b) Dodatkowe informacje dotyczące działalności gospodarczej Grupy wg rynków zbytu

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

Skrócone informacje dotyczące rynków zbytu w ujęciu geograficznym dla Grupy Kapitałowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku zostały zawarte w **Rozdz. VIII w pkt. 10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie (...)**, który został zamieszczony w dalszej części niniejszego raportu.

c) Koncentracja klientów

Za okres dziewięciu miesięcy 2026 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła koncentracja klientów, których udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

d) Termin przekazania dóbr/usług

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

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

- Klient nie czerpie korzyści w trakcie wykonywania świadczenia, ponieważ Grupa realizuje produkcję pod zamówienia – na magazyn produktów gotowych (sprzedaż jest realizowana tylko i wyłącznie z tego miejsca);
- W wyniku wykonania świadczenia przez Grupę nie powstaje lub nie zostaje ulepszony składnik kontrolowany przez klienta, ponieważ do momentu wydania towaru z magazynu składnik jest w pełni kontrolowany przez Grupę;
- W wyniku wykonania świadczenia przez Grupę powstaje składnik aktywów bez alternatywnego dla producenta zastosowania (m.in. z uwagi na znaczące ograniczenia umowne i ograniczenia praktyczne wynikające z różnorodności funkcjonujących rozwiązań i urządzeń hutniczych u klientów jak też bardzo zaostrożonych rygorów fizyko-chemicznych kontrolowanych przez klienta przy odbiorze towaru), jednak do momentu kiedy towar nie zostanie wydany klientowi zgodnie z zamówieniem, Grupie nie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

VIII. INFORMACJE POZOSTAŁE**1. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Do momentu sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dziewięć miesięcy 2026 roku nie wystąpiły inne zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały omówione w **Rozdz. VIII w pkt. 21. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału** niniejszego raportu.

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

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

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

Zobowiązania warunkowe wg tytułów:

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	300	300
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej dotyczące usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	300	300
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek pozostałych, w tym:	33 312	42 454
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej zwrotu zaliczki	0	2 116
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy	7 498	3 901
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej dotyczące usunięcia i likwidacji negatywnych skutków w środowisku	90	90
- zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych zapłaty długu celnego	100	100
- zobowiązanie z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	502	274
- zobowiązanie z tytułu surowców złożonych na składzie celnym	25 122	35 973
Razem zobowiązania warunkowe	33 612	42 754

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych za okres 01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	Zobowiązania z tytułu surowców złożonych na składzie celnym	RAZEM zobowiązania warunkowe
Stan na dzień 01.01.2026 r.	6 507	274	35 973	42 754
Zwiększenia (z tytułu):	7 437	228	0	7 665
- wystawienia gwarancji bankowej	7 437	0	0	7 437
- dostaw surowców na skład konsygnacyjny	0	228	0	228
Zmniejszenia (z tytułu):	5 956	0	10 851	16 807
- wygaśnięcia zobowiązania z tytułu gwarancji bankowej	5 956	0	0	5 956
- pobrania dostaw ze składu celnego	0	0	10 851	10 851
Stan na dzień 30.09.2026 r.	7 988	502	25 122	33 612

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

	30.09.2026	30.09.2025
1. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21 113	6 059
2. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie*	5 573 600	5 573 600
3. Zysk (strata) na jedną akcję	3,79	1,09
4. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	3,79	1,09

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

	30.09.2026	31.12.2025
1. Kapitał własny	417 832	403 066
2. Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu*	5 573 600	5 573 600
3. Wartość księgowa na jedną akcję	74,97	72,32
4. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	74,97	72,32

*bez akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą

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

W III kwartale 2026 r Grupa nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Rodzaj wyemitowanych kapitałowych papierów wartościowych wg stanu na 30.09.2026 r. nie uległ zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego i kształtuje się następująco:

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

Kapitał zakładowy na 30.09.2026 r. i 31.12.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Liczba akcji (w szt.)	6 259 634	6 259 634
Wartość nominalna akcji (w zł)	2,5	2,5
Kapitał zakładowy	15 649	15 649

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Kapitał na początek okresu	15 649	15 649
Zwiększenia, z tytułu:	0	0
- emisja akcji	0	0
Zmniejszenia, z tytułu	0	0
- umorzenie akcji własnych	0	0
Kapitał na koniec okresu	15 649	15 649

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

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość (w tys. zł)	Wartość na 1 akcję (w zł)	Data wypłaty	Wielkość (w tys. zł)	Wartość na 1 akcję (w zł)
31.12.2025 r.*	25.06.2026	6 131	1,10	-	-	-

Uchwałą Nr 7 z dnia 3 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku w kwocie 6 616 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 6 131 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- kwota 485 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozycji „Zyski zatrzymane”.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dniem ustalenia prawa do dywidendy był 12 czerwca 2026 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 25 czerwca 2026 roku. Dywidenda wyniosła 1,10 zł na jedną akcję. Dywidendą zostało objętych 5 573 600 akcji ZMR S.A.

JEDNOSTKI ZALEŻNE

W okresie sprawozdawczym w spółkach zależnych nie były wypłacane (lub deklarowane) dywidendy.

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa 30.09.2026	Wartość bilansowa 31.12.2025	Wartość godziwa 30.09.2026	Wartość godziwa 31.12.2025	Kategoria instrumentów finansowych
Udziały i akcje, w tym:	1	1	1	1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	1	1	1	1	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	101 906	91 336	101 906	91 336	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- należności krótkoterminowe	101 906	91 336	101 906	91 336	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	0	0	0	0	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	0	0	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 205	49 844	31 205	49 844	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa 30.09.2026	Wartość bilansowa 31.12.2025	Wartość godziwa 30.09.2026	Wartość godziwa 31.12.2025	Kategoria instrumentów finansowych
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	72 510	113 061	72 510	113 061	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	12 983	10 792	12 983	10 792	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	59 527	102 269	59 527	102 269	
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	444	656	444	656	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	132	393	132	393	
- zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	312	263	312	263	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:	50 678	47 355	50 678	47 355	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania krótkoterminowe	50 678	47 355	50 678	47 355	
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	1 110	520	1 110	520	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	0	0	0	0	
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	1 110	520	1 110	520	

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

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

W uzupełnieniu powyższej informacji jednostka dominująca dodatkowo wyjaśnia, że w 2026 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są w okresie trwałości projektów:

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

oraz

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie III kwartałów 2026 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 327,2 mln zł. Decydujący wpływ na wygenerowany w tym okresie poziom przychodów ze sprzedaży 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 poniższej tabeli przedstawiono poziom i dynamikę sprzedaży wg branż w okresie III kwartałów 2025 roku oraz III kwartałów 2026 roku.

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

Wyszczególnienie	III kwartały 2026	III kwartały 2025	Zmiana	Dynamika
1	2	3	2-3	(2-3)/3*100%
Hutnictwo żelaza i stali	184 688	153 008	31 680	20,7%
Hutnictwo metali nieżelaznych	86 854	69 075	17 779	25,7%
Przemysł cementowo - wapienniczy	42 565	53 167	-10 602	-19,9%
Odlewnie	2 269	4 155	-1 886	-45,4%
Pozostali odbiorcy	1 644	4 227	-2 583	-61,1%
Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru, transportu i produkcyjnych	318 020	283 632	34 388	12,1%
Pozostała sprzedaż	9 187	8 095	1 092	13,5%
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	327 207	291 727	35 480	12,2%

Ze względu na istotny udział przychodów realizowanych przez jednostkę dominującą w przychodach Grupy Kapitałowej, informacja o najważniejszych zdarzeniach, podstawowych produktach, rynkach zbytu i wynikach sprzedaży dotyczy Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. odnotowały dalszy wzrost sprzedaży, mimo utrzymującego się wymagającego i niejednorodnego otoczenia rynkowego. Europejski przemysł pozostawał pod wpływem wysokich kosztów energii, globalnej nadwyżki mocy produkcyjnych w hutnictwie, presji importowej, napięć geopolitycznych oraz niepewności w handlu międzynarodowym. Czynniki te ograniczały tempo odbudowy popytu oraz wpływały na rytmiczność zamówień i harmonogramy projektów.

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 okresie 9 miesięcy 2026 roku była zróżnicowana. Europejskie hutnictwo nadal funkcjonowało przy słabym popycie i niskim wykorzystaniu mocy, segment metali nieżelaznych pozostawał pod wpływem ograniczeń podażowych oraz inwestycji związanych z elektryfikacją, natomiast budownictwo i przemysł cementowy nie wykazywały trwałego, szerokiego ożywienia.

Pomimo tych uwarunkowań Spółka konsekwentnie rozwijała model kompleksowej obsługi klientów na rynku krajowym oraz zwiększała aktywność na rynkach zagranicznych. Efektem tych działań był dwucyfrowy 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 okresie 9 miesięcy 2026 roku wyniosła 318,0 mln zł, wobec 283,6 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. Oznacza to wzrost o 34,4 mln zł, tj. o 12,1% r/r.

Sektor hutnictwa żelaza i stali

Europejski sektor stalowy nadal znajdował się pod presją słabego popytu, wysokich kosztów energii, globalnej nadwyżki mocy produkcyjnych i konkurencji importowej. Według danych World Steel Association w okresie styczeń–sierpień 2026 roku światowa produkcja stali surowej była niższa o 0,7% r/r, a produkcja w Unii Europejskiej spadła o 0,3% r/r. EUROFER prognozuje na 2026 rok wzrost jawnego zużycia stali w UE o zaledwie 0,1%, wskazując, że bardziej wyraźna poprawa może nastąpić dopiero w kolejnym okresie.

W tych warunkach sprzedaż Spółki do segmentu hutnictwa żelaza i stali wzrosła o 20,7% r/r i osiągnęła po 9 miesiącach 2026 roku poziom 184,7 mln zł. Wzrost został wygenerowany zarówno na rynku krajowym, jak i w eksporcie. Na rynku polskim istotny wpływ miało rozszerzenie modelu obsługi full-serwisowej, natomiast w eksporcie wzrosty odnotowano m.in. na rynkach francuskim, tureckim, niemieckim i austriackim.

Sektor metali nieżelaznych

Segment metali nieżelaznych pozostawał pod wpływem zmienności cen surowców, zmian w globalnych przepływach handlowych oraz ograniczeń podażowych. Według prognozy International Copper Study Group globalne zużycie miedzi rafinowanej ma w 2026 roku wzrosnąć o 1,6%, przy wzroście produkcji o 0,4%. Długoterminowe zapotrzebowanie związane z energetyką, elektryfikacją i rozwojem infrastruktury cyfrowej nadal podtrzymuje znaczenie inwestycji w sektorze miedziowym.

Sprzedaż Spółki w segmencie metali nieżelaznych wzrosła o 25,7% r/r, osiągając 86,9 mln zł. Wzrost dotyczył zarówno rynku krajowego, jak i eksportu, którego wartość zwiększyła się o 43,4% r/r. W eksporcie istotne znaczenie miały dostawy realizowane w ramach kontraktu typu greenfield w Hiszpanii, projektu w Kanadzie oraz sprzedaż do klientów m.in. w Indonezji, Niemczech, Danii i Stanach Zjednoczonych.

Sektor cementowo-wapienniczy

Sytuacja przemysłu cementowo-wapienniczego w okresie 9 miesięcy 2026 roku pozostawała niejednorodna. Według danych Eurostatu produkcja budowlana w Unii Europejskiej w lipcu była niższa o 1,8% r/r, przy szczególnie słabej aktywności w budownictwie kubaturowym. Europejski przemysł cementowy nadal funkcjonował pod presją kosztów energii, kosztów transformacji klimatycznej oraz konkurencji importowej.

Sprzedaż Spółki w tym segmencie w okresie 9 miesięcy 2026 roku wyniosła 42,6 mln zł i była niższa o 19,9% r/r. Spadek wynikał z wysokiej bazy porównawczej 2025 roku oraz harmonogramów realizacji większych projektów i remontów. Wzrosty na części rynków nie skompensowały niższej sprzedaży do pozostałych odbiorców krajowych i zagranicznych.

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 okresie 9 miesięcy 2026 roku sprzedaż krajowa wzrosła o 13,9% r/r, osiągając poziom 122,4 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.

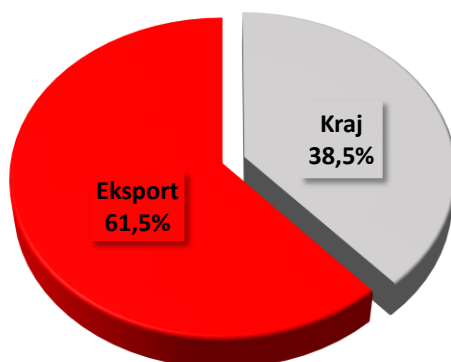
Sprzedaż eksportowa wyniosła 195,6 mln zł i była wyższa o 11,0% r/r. Największe wzrosty wartościowe odnotowano w Hiszpanii, Francji i Kanadzie. Udział eksportu wyniósł 61,5%, wobec 62,1% rok wcześniej. Nieznaczna zmiana struktury wynikała z szybszego wzrostu sprzedaży krajowej, a nie z ograniczenia aktywności zagranicznej Spółki.

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

Wyszczególnienie	III kwartały 2026	III kwartały 2025	Zmiana	Dynamika
	1	2	1-2	$(1-2)/2 \cdot 100\%$
Kraj	122 416	107 437	14 979	13,9%
Eksport	195 604	176 195	19 409	11,0%
Razem sprzedaż podstawowa: wyrobów, towarów, usług nadzoru, transportu i produkcyjnych	318 020	283 632	34 388	12,1%

W okresie 9 miesięcy 2026 roku struktura sprzedaży podstawowej (wyrobów, towarów, usług nadzoru, transportu i produkcyjnych) Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w podziale kraj – eksport kształtowała się następująco:

Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A.
w III kwartałach 2026 roku



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

Reasumując, w okresie 9 miesięcy 2026 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. osiągnęły wzrost sprzedaży podstawowej o 12,1% r/r. Wzrost 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.

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. zł]	III kwartały 2026	III kwartały 2025	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
	1	2	1-2	(1-2)/2*100
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i mater.	327 207	291 727	35 480	12,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	67 533	51 345	16 188	31,5%
Zysk na działalności operacyjnej + Amortyzacja (EBITDA)	39 423	25 662	13 761	53,6%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	26 504	12 663	13 841	109,3%
Zysk/Strata netto	21 113	6 059	15 054	248,5%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/przychody netto ze sprzedanych produktów, towarów i mat.)	20,6%	17,6%		
RENTOWNOŚĆ EBITDA ((zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	12,0%	8,8%		
RENTOWNOŚĆ EBIT (zysk na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	8,1%	4,3%		
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto./przychody netto ze sprzed. prod. towarów i mat.)	6,5%	2,1%		

W okresie III kwartałów 2026 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w wysokości 327,2 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku oznacza to wzrost o 35,5 mln zł, tj. o 12,2%. Wzrost skali sprzedaży przełożył się również na istotną poprawę wyników finansowych na wszystkich podstawowych poziomach rachunku zysków i strat.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 67,5 mln zł, co odpowiada rentowności brutto ze sprzedaży na poziomie 20,6%. Wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 26,5 mln zł i był o 13,8 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku 2025. Tym samym Grupa Kapitałowa osiągnęła rentowność operacyjną na poziomie 8,1%. Na poprawę wyniku operacyjnego, poza wzrostem przychodów, korzystnie wpłynęło zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 8%. Jednocześnie pozostała działalność operacyjna w nieznacznym stopniu obciążała wynik Grupy – jej saldo w okresie 9 miesięcy 2026 roku było ujemne i wyniosło -0,3 mln zł. Na podobnym poziomie w analizowanym okresie ukształtowało się saldo na działalności finansowej (-0,3 mln zł). Ostatecznie Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” zamknęła III kwartały 2026 roku zyskiem netto w wysokości 21,1 mln zł, z rentownością netto na poziomie 6,5%.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2026	31.12.2025	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł				w %	
	1	2	1-2	(1-2)/2	1	2
SUMA BILANSOWA	613 568	623 067	-9 499	-1,5%	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe	279 053	283 462	-4 409	-1,6%	45,5%	45,5%
Aktywa obrotowe	334 515	339 605	-5 090	-1,5%	54,5%	54,5%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	417 832	403 066	14 766	3,7%	68,1%	64,7%
Zobowiązania długoterminowe	51 900	50 723	1 177	2,3%	8,5%	8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	143 836	169 278	-25 442	-15,0%	23,4%	27,2%

Według stanu na dzień 30.09.2026 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” ukształtowała się na poziomie niższym w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2025 roku (- 1,5%). W obszarze aktywów spadek ten dotyczył zarówno aktywów trwałych, jak i obrotowych. W grupie aktywów trwałych niższy stan na koniec września 2026 roku w porównaniu do stanu z końca 2025 roku wykazywały rzeczowe aktywa trwałe (-5,2 mln zł). Stan aktywów obrotowych zmniejszył się natomiast o 5,1 mln zł, głównie z powodu niższego poziomu środków pieniężnych (-18,6 mln zł). Wyższy stan w analizowanym okresie wykazywały należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe – wzrost o 10,3 mln zł w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2025 roku, głównie w związku ze wzrostem skali sprzedaży. Wyższy stan wykazywały również zapasy (+3,7 mln zł), co należy wiązać z zabezpieczeniem ciągłości realizacji zamówień oraz utrzymaniem odpowiedniego poziomu zapasów surowców, wyrobów i towarów w warunkach zwiększonej aktywności sprzedażowej.

W okresie 9 miesięcy 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 września 2026 roku wynosił 417,8 mln zł i kształtował się na poziomie wyższym od stanu z końca 2025 roku o 14,8 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 25,4 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 (-42,7 mln zł). Stan kredytów bankowych ogółem długo i krótkoterminowych na

30.09.2026 roku ukształtował się na poziomie 72,5 mln zł. Był to poziom niższy w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2025 r. o 40,5 mln zł. Wskaźnik długu netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne) w relacji do EBITDA (zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja) na koniec września 2026 roku ukształtował się na bezpiecznym poziomie i wyniósł 0,9.

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 2026 rok

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2026 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 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 13 sierpnia 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 29 października 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 Duszkiwicza, p. Roberta Siwca, p. Leszka Piczaka, p. Romana Wenca, p. Krzysztofa Mięso, 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 raportu 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 Darłak	596 722	9,53%	596 722	9,53%
Porozumienie akcjonariuszy z dn.10.02.2021r. ^{c)}	3 943 035	62,99%	3 943 035	62,99%
w tym:				
INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H	1 317 316	21,04%	1 317 316	21,04%
Józef Siwiec	1 529 610	24,44%	1 529 610	24,44%
Marian Darłak	596 722	9,53%	596 722	9,53%

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

b) w dniu 26.11.2018 r. doszło do zawarcia przez akcjonariuszy Spółki: Pana Józefa Siwcę, Pana Mariana Darłaka, Pana Roberta Duszkiewicza, Pana Roberta Siwcę, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Mięso oraz Pana Zbigniewa Czapkę pisemnego Porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie do liczby głosów, która spowodowała powstanie obowiązków wezwaniowych po stronie podmiotu dominującego (a więc po stronie członków Porozumienia), wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, a więc też i akcje własne posiadane przez Spółkę. Przy uwzględnieniu akcji własnych posiadanych przez Spółkę będącą podmiotem zależnym Porozumienia zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie oraz objętych akcji przez Strony Porozumienia w ramach realizacji 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 Siwcę, Pana Mariana Darłaka, Pana Roberta Duszkiewicza, Pana Roberta Siwcę, Pana Leszka Piczaka, Pana Romana Wenca, Pana Krzysztofa Mięso, Pana Zbigniewa Czapkę oraz Interminex Handelsgesellschaft m.b.H pisemnego Porozumienia dotyczącego nabywania akcji oraz zgodnego działania w celu wycofania z obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki. Przy uwzględnieniu akcji własnych posiadanych przez Spółkę będącą podmiotem zależnym Porozumienia zgodnie z art. 87 ust 5. pkt 1 Ustawy o ofercie oraz objętych akcji przez Strony Porozumienia w ramach realizacji V transzy Programu Motywacyjnego, Porozumienie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada łącznie 4 629 069 akcji i tyle samo głosów, co stanowi 73,95% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 13 sierpnia 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 29 października 2026 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	1 529 610 sztuk (nie uległ zmianie)
Jerzy Gdula	85 606 sztuk (nabycie 1 000 sztuk akcji w dniu 19.08.2026 r.)
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 (nie uległ zmianie)
Marek Tymkiewicz	nie posiada

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

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

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

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

Przedmiotem postępowania jest zwrot nienależnego świadczenia 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 Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

W dniu 01.07.2022 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie Wydział Gospodarczy (sygn. akt XVI GC 1924/21) odpis pozwu Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 4.685.284,79 zł wraz z odsetkami w wysokości 2,67% w skali roku naliczanymi od kwoty 31.205.436,60 zł za okres od dnia 15.03.2016 r. do dnia zapłaty. Wyżej wymieniony pozew pozostaje w związku z powództwem Spółki przeciwko Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. wytoczonym przez Spółkę w grudniu 2015 r. o zwrot nienależnego świadczenia uiszczonego przez Spółkę na rzecz wskazanego banku w okresie od sierpnia 2008 r. do grudnia 2014 r. Spółka kwestionuje roszczenie wskazane w pozwie i w przepisowym terminie złożyła odpowiedź na pozew zawierającą również stosowne wnioski dowodowe (RB 19/2022). Sąd postanowił o połączeniu niniejszej sprawy ze sprawą opisaną w punkcie powyżej – do wspólnego rozpoznania. 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 akt. XX GC 1070/25 i wyznaczono nowego sędziego do rozpoznania sprawy. W dniu 26.08.2026 r. odbyła się rozprawa, a w dniu 31.08.2026 r. ogłosił wyrok oddalający powództwo w całości. Wyrok jest nieprawomocny.

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.

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 30.09.2026 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 30.09.2026 roku zarówno Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

Zarząd ZMR S.A. w dniu 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.

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

Przedstawione niżej czynniki zewnętrzne - makroekonomiczne i globalne, a także czynniki wewnętrzne, stanowią od wielu lat podstawę do określania perspektyw rozwojowych Grupy Kapitałowej na kolejne okresy. W ostatnich latach wystąpiły jednak nowe czynniki, które wpływają na sytuację gospodarczą w układzie globalnym. 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 począwszy 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 najszerzą 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 wzmocnienia pozycji Spółki na rynku

globalnym; dywersyfikacja geograficzna 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 recydingu, 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 zamiejscowy 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 korzysta 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); w dniu 31 sierpnia 2026 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał wyrok oddalający powództwo w całości, wyrok nie jest prawomocny (RB 11/2026); 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.

IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29.10.2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Józef Siwiec	Prezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Józef Siwiec Data: 2026.10.29 11:15:39 CET
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Renata Czapka	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Renata Czapka Data: 2026.10.29 14:03:01 CET
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Leszek Piczak	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Leszek Piczak Data: 2026.10.29 09:55:45 CET
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Jerzy Gdula	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Jerzy Gdula Data: 2026.10.29 13:17:42 CET
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	 Dokument podpisany przez Maria Oboz-Lew Data: 2026.10.29 09:29:54 CET
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis