



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE  
ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

ROPCZYCE, 8 sierpnia 2014 roku



## SPIS TREŚCI

<b>1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI .....	3
JEDNOSTKA ZALEŻNA – PREZENTACJA SPÓŁKI .....	5
<b>2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE.....</b>	<b>6</b>
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE .....	6
ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE .....	6
<b>3. INFORMACJE O SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>7</b>
<b>4. 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 .....</b>	<b>12</b>
<b>5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA .....</b>	<b>13</b>
<b>6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ PRZEZ 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 STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....</b>	<b>15</b>
<b>7. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA .....</b>	<b>15</b>
<b>8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>17</b>
<b>9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....</b>	<b>17</b>
<b>10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2014 ROK .....</b>	<b>18</b>
<b>11. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>	<b>18</b>
<b>12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji.....</b>	<b>18</b>
<b>13. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....</b>	<b>18</b>
<b>14. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA .....</b>	<b>20</b>

## 1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI



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

*Siedziba:* Ropczyce, woj. podkarpackie

*Adres:* ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

*Regon:* 690026060

*NIP:* 818-00-02-127

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

#### **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

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

#### **WŁADZE SPÓŁKI**

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

#### **Rada Nadzorcza**

W I półroczu 2014 roku skład Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Roman Wenc	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Wypychowska	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej
Lesław Wojtas	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej

#### **Zarząd**

Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest trzyosobowy:

Józef Siwec	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marian Darłak	Wiceprezes Zarządu ds. Jakości i Rozwoju
Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

### **Prokurenci**

Prokurentem ZMR S.A. w I półroczu 2014 roku był Pan Kazimierz Sondej – Pełnomocnik ds. Zarządzania Projektami Inwestycyjnymi.

### **Audytor**

W dniu 8 maja 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za cały rok 2014.

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Audytor ten figuruje na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. Nr KRS – 0000293339.

Emitent korzystał już wcześniej z usług BDO Sp. z o.o. przy przeglądzie półrocznych oraz badaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w latach 1998 – 2001 oraz 2003 – 2008.

## JEDNOSTKA ZALEŻNA – PREZENTACJA SPÓŁKI



**ROPCZYCE**

### ZM „Service” Sp. z o.o. (ZMS)

**Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie**

**Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

**Regon: 691534396**

**NIP: 818-15-36-954**

[www.zmservice.eu](http://www.zmservice.eu)

### **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn do aplikacji wyrobów ogniotrwałych przez ich użytkowników (torkretnice i tynkownice), a także produkcja maszyn i urządzeń mechanicznych, linii technologicznych oraz części eksploatacyjnych maszyn i urządzeń na potrzeby przemysłu wyrobów ogniotrwałych, hutnictwa i cementowni. Spółka świadczy ponadto usługi w zakresie bieżącego utrzymania ruchu w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (urządzenia mechaniczne i energetyczne, wykonawstwo form do formowania wyrobów ogniotrwałych), a także usługi o podobnym charakterze na rzecz innych podmiotów zewnętrznych.

### **WŁADZE SPÓŁKI**

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd.

#### **Rada Nadzorcza**

W I półroczu 2014 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. stanowili:

Robert Duszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Miąso	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Bęben	Członek Rady Nadzorczej

#### **Zarząd**

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Robert Jałmużna.

W dniu 1 lipca 2014 roku, w związku z rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki ZM Service Sp. z o.o. Pana Roberta Jałmużny, Rada Nadzorcza powołała w skład jednoosobowego Zarządu tej Spółki, na stanowisko jej Prezesa – Pana Kazimierza Sondej.

#### **Prokurenci**

Prokurentem Spółki w I półroczu 2014 roku była Pani Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.

## 2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE

### STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej ROPCZYCE na dzień 30.06.2014 roku prezentuje się według poniższego schematu:



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są spółką dominującą i sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe (od 2001 roku). W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego oprócz sprawozdań jednostki dominującej wchodzi jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZM Service Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe oraz informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, natomiast szczegółowy opis przyjętych zasad jego sporządzenia został przedstawiony w punkcie F.I-IV Skonsolidowanego Raportu Półrocznego.

Nazwa Jednostki Zależnej	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE – UDZIAŁ BEZPOŚREDNI</b>				
ZM Service Sp. z o.o.	100,00	100,00	Pełna	2001

Inwestorem strategicznym Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest ZM Invest S.A.

### ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej ROPCZYCE.

### 3. INFORMACJE O SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

- ➔ wyrobów formowanych wypalanych,
- ➔ wyrobów formowanych niewypalanych,
- ➔ wyrobów nieformowanych,
- ➔ wyrobów złożonych,
- ➔ usług przemysłowych,
- ➔ pozostałych przychodów.

W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa ROPCZYCE wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 109 549 tys. zł. Decydujący wpływ na wygenerowany w tym okresie poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (96%). Spółka zależna ZM Service Sp. z o.o. koncentrowała swoją działalność głównie na realizowaniu usług w ramach Centrum Serwisowego, obejmującego sferę utrzymania ruchu, tj. bieżące potrzeby wynikające z realizacji planu produkcji, jak również obsługę form i oprzyrządowania niezbędnego do utrzymania dyspozycyjności linii produkcyjnych jednostki dominującej.

W pierwszym półroczu 2014 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zrealizowały sprzedaż wyrobów na poziomie około 12,5% niższym w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. Główną przyczyną zaistniałej sytuacji była między innymi niestabilna sytuacja gospodarcza i polityczna na Ukrainie. Z uwagi na zaprzestanie lub znaczne ograniczenia produkcji u dotychczasowych klientów Spółki, a także ryzyko płatnicze potencjalnych transakcji, obroty z rynkiem ukraińskim od stycznia 2014 praktycznie zostały zatrzymane. W tym czasie zrealizowano szereg działań marketingowo-promocyjnych mających na celu odbudowę współpracy z dotychczasowymi klientami oraz dotarcie z ofertą do nieobsługiwanych dotychczas podmiotów. Efektem tych działań są między innymi kwalifikacje techniczne oraz pozyskanie istotnej wartości zamówień testowych do kilku nowych podmiotów na rynku ukraińskim, co zaowocuje przynajmniej częściową odbudową pozycji i obrotów Spółki na tym rynku. Stały kontakt oraz podtrzymane relacje z dotychczasowymi klientami również rokują na przynajmniej częściową odbudowę sprzedaży z uwagi na ich stopniowe wznowianie działalności. Efekty tych działań zależne jednak będą od rozwoju sytuacji politycznej w tym rejonie.

Poza sytuacją na rynku ukraińskim negatywny wpływ na poziom obrotów Spółki w pierwszym półroczu 2014 miały przesunięcia realizacji zamówień przez klientów planujących duże projekty inwestycyjne w segmencie hutnictwa szkła oraz brak realizacji zakładanej sprzedaży na rynkach Afryki Południowej. W pierwszym przypadku chodzi o dwa projekty o dużej wartości – w Algierii oraz Turcji. Projekt algierski został przesunięty na drugie półrocze 2014 roku i jest już w trakcie realizacji, natomiast projekt turecki przesunięty został na rok 2015. Reakcją Spółki na powyższą sytuację jest zacieśnianie współpracy z firmami mającymi priorytetowy dostęp do dostaw materiałów ogniotrwałych w ramach realizowanych projektów oraz poszukiwania alternatywnych rynków zbytu. Szacuje się, że zaowocuje to szeregiem perspektywicznych projektów, znajdujących się aktualnie na etapie uzgodnień technicznych bądź komercyjnych.

Brak realizacji sprzedaży na rynkach Południowej Afryki spowodowany był znacznymi ograniczeniami produkcji tamtejszych podmiotów oraz agresywną polityką cenową konkurencji. W kontekście tych zdarzeń podjęto działania mające zwiększyć konkurencyjność oferty Spółki poprzez oferowanie nowo opracowanych tańszych rozwiązań materiałowych, a także prowadzenie aktywnej działalności organizacyjno – handlowej na nowych, nieobsługiwanych dotychczas przez Spółkę kierunkach. Efektem



tych działań są sygnały odbudowy pozycji Spółki w Afryce Południowej (poparte pierwszymi zamówieniami), a także kontrakty lub zaawansowane rozmowy na zupełnie nowych dla Spółki rynkach takich jak: Wietnam, Filipiny, Chiny, Katar czy Kazachstan.

Pomimo faktu zaistnienia powyżej opisanych negatywnych zdarzeń perspektywy sprzedażowe Spółki na kolejne miesiące kształtują się pozytywnie. Podstawą do optymizmu są stabilne sprzedaże na rynku krajowym oraz na podstawowych rynkach eksportowych jak Niemcy, Czechy, Rosja czy Stany Zjednoczone Ameryki Północnej. Połączenie tej bazy z oczekiwanymi efektami ekspansji geograficznej i produktowej przynieść mają Spółce obroty zapewniające stabilną pozycję oraz realizację zakładanych planów inwestycyjno – rozwojowych.

Poniżej przedstawiono krótką charakterystykę i analizę sprzedaży wyrobów Spółki w pierwszym półroczu 2014 według głównych branż.

dane w tys. zł	I półrocze 2013 roku	I półrocze 2014 roku	Zmiana	Dynamika
1	2	3	3-2	3/2-1
Hutnictwo żelaza i stali	47 376	52 293	4 917	10,4%
Hutnictwo metali nieżelaznych	23 508	15 177	-8 331	-35,4%
Przemysł cementowo - wapienniczy	20 346	20 486	140	0,7%
Odlewnie	10 113	4 375	-5 738	-56,7%
Pozostali odbiorcy	10 352	5 398	-4 954	-47,9%
<b>Razem</b>	<b>111 694</b>	<b>97 728</b>	<b>-13 966</b>	<b>-12,5%</b>

W segmencie **hutnictwa żelaza i stali** w I połowie 2014 r. zrealizowano ponad 10% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Na rynku krajowym utrzymano ten sam poziom sprzedaży materiałów ogniotrwałych, natomiast na rynkach eksportowych sprzedaż wzrosła o 25%.

Wzrost sprzedaży na rynku eksportowym był efektem wielu działań prowadzonych w tym obszarze. Przyniosły one wiele znaczących zamówień (szczególnie wyrobów specjalnych jak i wyrobów na kompleksowe zabudowy urządzeń). Spółka kontynuując swoje działania rynkowe koncentruje się na rynkach takich jak Wietnam, Egipt, USA, Kazachstan, Brazylia czy Turcja.

W segmencie **hutnictwa metali nieżelaznych** w I półroczu 2014 roku wygenerowano niższą sprzedaż w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co odpowiadało założeniom sprzedażowym i remontowym dla tego segmentu na rok 2014. Taki stan rzeczy spowodowany był realizacją zwiększonej sprzedaży w I półroczu 2013 do jednego z wiodących producentów miedzi na rynku krajowym, który przeprowadzał remont pieca zawieszinowego, który odbywa się raz na 4 lata.

Na rynku eksportowym spadek sprzedaży w stosunku do I półrocza 2013 roku wynikał głównie ze zmniejszonego zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe u naszego największego klienta na rynku Ameryki Północnej. Plany produkcyjne i wynikające z nich zapotrzebowanie na materiały ogniotrwałe w II półroczu 2014 powinny pozwolić zrealizować zakładany poziom obrotów z tym klientem. Efektem prowadzonych już od dłuższego czasu działań jest szeroka dywersyfikacja klientów i obsługiwanych urządzeń przez Spółkę w tym segmencie. Skutkuje to niskoskalowymi, ale perspektywicznymi sprzedażami testowymi do klientów zlokalizowanych w Europie, Azji, obu Amerykach, Australii i Oceanii.

W I półroczu 2014 roku Spółka zrealizowała wyższą sprzedaż do **segmentu cementowo-wapienniczego**. Wprowadzenie nowej gamy produktów oraz umocnienie pozycji lidera na krajowym rynku spowodowało dalszy wzrost sprzedaży, która zrekompensowała niewielką stratę na rynku eksportowym. Ta niewielka

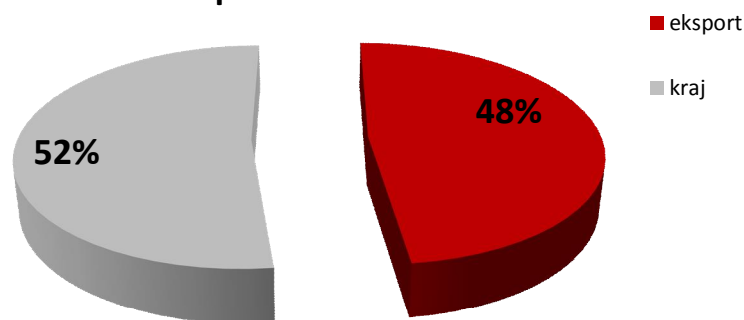


strata była wynikiem przesunięcia planowanego remontu pieca obrotowego w Rosji na drugie półrocze 2014 roku oraz opisanym na wstępie brakiem realizacji zakładanych sprzedaży w Afryce Południowej. Wyroby nowej generacji, jak również te dostosowane do wymagań ekonomicznych i eksploatacyjnych pieców cieszą się coraz większym uznaniem klientów na całym świecie. W 2014 roku prowadzono dostawy oraz próby do nowych i obecnych odbiorców na rynkach Azji, Bliskiego Wschodu, Afryki, Australii, Nowej Zelandii oraz Ameryki Północnej. Kontynuowana i rozwijana jest współpraca zarówno z wiodącymi Grupami Cementowymi, jak i niezależnymi cementowniami na całym świecie.

Odniesienie niższych przychodów w **branży odlewniczej** w I półroczu 2014 roku w zestawieniu z I półroczem 2013 roku było spowodowane opisaną wyżej sytuacją na Ukrainie – podstawowym konsumentem wyrobów dla odlewni. Rozruchy znacznej części linii produkcyjnych naszych klientów oraz zakończone sukcesem testy wdrożeniowe u nowych odbiorców stwarzają dobre perspektywy na rynku odlewniczym Ukrainy. Ponadto zrealizowano testowe dostawy do odlewni zlokalizowanych w Niemczech oraz Austrii, co w przypadku pozytywnych wyników skutkować będzie rozpoczęciem stałych dostaw wyrobów.

Struktura sprzedaży wyrobów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w ujęciu geograficznym na przestrzeni ostatnich kilku lat istotnie się zmieniła – znacząco wzrósł udział sprzedaży eksportowej, w I półroczu 2014 roku niemal połowę przychodów Spółki stanowiły obroty z odbiorcami zagranicznymi.

### Geograficzna struktura sprzedaży ZMR S.A. I półrocze 2014



Do segmentu wyrobów ogniotrwałych w Grupie Kapitałowej ROPCZYCE zakwalifikowane są również przychody generowane przez spółkę zależną **ZM Service Sp. z o. o.** Spółka ta stale rozwija usługi oferowane do odbiorców spoza Grupy Kapitałowej. Efektem tej strategii było zrealizowanie w I półroczu 2014 roku 47% przychodów ze sprzedaży do odbiorców zewnętrznych, głównie kontrahentów z przemysłu hutniczego oraz cementowego lub firm współpracujących z kontrahentami z tych branż. Usługi realizowane dla odbiorców zewnętrznych to przede wszystkim projektowanie i wykonawstwo (włącznie z montażem i uruchomieniem) pojedynczych urządzeń lub całych linii technologicznych, przede wszystkim w przedsiębiorstwach produkujących materiały ogniotrwałe, hutach stali, metali kolorowych i szkła oraz w cementowniach. Usługi te mają charakter kompleksowy, obejmujący uzgodnienia z klientem, prace konstrukcyjne i projektowe, wykonawstwo, montaż, rozruch eksploatacyjny i późniejszy serwis.

ZM Service Sp. z o.o. jest spółką rozwojową – jej plany inwestycyjne na najbliższe lata związane są ze zwiększeniem aktywności w obszarze wykonawstwa przemysłowych linii technologicznych oraz wykorzystania posiadanego know-how w zakresie produkcji konstrukcji stalowych.

W tabeli poniżej przedstawiono skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

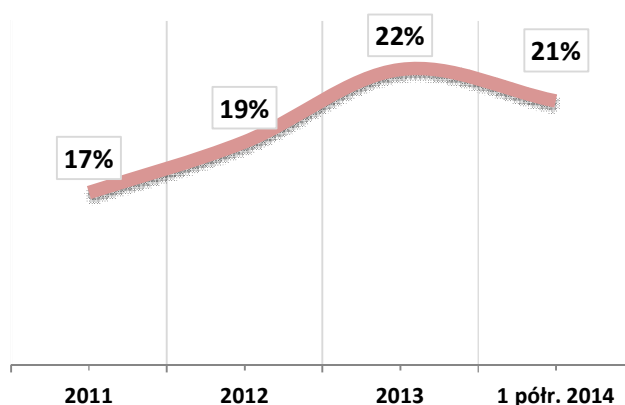
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2014 roku obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz spółki zależnej ZM Service Sp. z o.o.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2014 r.	Zmiana	Dynamika
	w tys. zł		w %	
1	2	3	3-2	(3-2)/2
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat.	120 844	109 549	-11 295	-9,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	94 222	86 861	-7 361	-7,8%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 622</b>	<b>22 688</b>	<b>-3 934</b>	<b>-14,8%</b>
<b>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</b>	<b>22,0%</b>	<b>20,7%</b>		
Pozostałe przychody	1 864	3 263	1 399	75,1%
Koszty sprzedaży	9 860	7 200	-2 660	-27,0%
Koszty ogólnego zarządu	6 235	6 804	569	9,1%
Koszty projektów badawczych	380	355	-25	-6,6%
Pozostałe koszty	2 402	2 390	-12	-0,5%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>9 609</b>	<b>9 202</b>	<b>-407</b>	<b>-4,2%</b>
<b>RENTOWNOŚĆ EBIT</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,4%</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>13 780</b>	<b>14 094</b>	<b>314</b>	<b>2,3%</b>
<b>RENTOWNOŚĆ EBITDA</b>	<b>11,4%</b>	<b>12,9%</b>		
Przychody / Koszty finansowe	-1 525	-1 575	-50	
<b>Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>8 084</b>	<b>7 627</b>	<b>-457</b>	<b>-5,7%</b>
Podatek dochodowy	1 909	1 678	-231	-12,1%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 175</b>	<b>5 949</b>	<b>-226</b>	<b>-3,7%</b>
<b>RENTOWNOŚĆ NETTO</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,4%</b>		

W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa ROPCZYCE wygenerowała przychody ogółem na poziomie 109 549 tys. zł, tj. o 9,3 % niższym w porównaniu do sprzedaży za analogiczny okres 2013 roku. Czynniki mające wpływ na niższy poziom sprzedaży wyrobów ogniotrwałych omówiono powyżej.

Po sześciu miesiącach 2014 roku rentowność brutto sprzedaży ukształtowała się na poziomie 20,7%. Pomimo niewielkiego zmniejszenia wskaźnika rentowności na tym poziomie działalności w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego – Spółka osiągnęła jedną z najwyższych rentowności brutto na przestrzeni ostatnich kilku lat.

**% marża brutto Grupy Kapitałowej**



Ze względu na zrealizowanie niższych przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wystąpiła istotna redukcja kosztów sprzedaży – o 2 660 tys. zł.

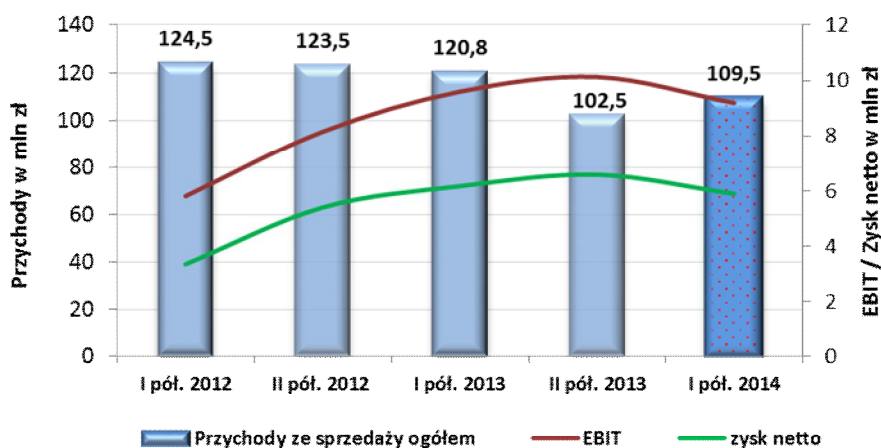
Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa wygenerowała dodatnie saldo w wysokości 873 tys. zł. Decydujący wpływ na poziom przychodów operacyjnych w analizowanym okresie miały rozwiązane odpisy aktualizujące należności – w związku z dokonaniem wzajemnych rozliczeń związanych z zakupem od Mostostalu-Energomontaż S.A. nieruchomości w Gliwicach i Żmigrodzie rozwiązano odpisy aktualizujące należności od tej spółki.

EBITDA w okresie I półrocza 2014 roku wyniósł 14 094 tys. zł z marżą 12,9%, był to poziom wyższy w stosunku do I półrocza 2013 (11,4%).

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa wypracowała ujemne saldo w wysokości 1 575 tys. zł - w ujęciu syntetycznym – nie wystąpiły odchylenia r/r na tym poziomie rachunku wyników, ponieważ saldo za I półrocze 2013 roku ukształtowało się w podobnej wysokości.

Warto podkreślić, że wynik finansowy netto po 6 miesiącach 2014 roku wyniósł 5 949 tys. zł, natomiast wskaźnik rentowności ukształtował się na poziomie 5,4% (5,1% za I półrocze 2013).

Półroczne ujęcie przychodów netto ze sprzedaży, zysku operacyjnego oraz zysku netto Grupy Kapitałowej ROPCZYCE począwszy od I pół. 2012 – I pół. 2014 roku przedstawia poniższy wykres:



Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanych aktywów i źródeł finansowania Grupy w I półroczu 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	Zmiana		Dynamika	
	1	2	3	4	(4-2)	(4-3)	(4-2)/2
	[ w tys. zł ]						
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>353 600</b>	<b>368 583</b>	<b>387 213</b>	<b>33 613</b>	<b>18 630</b>	<b>9,5%</b>	<b>5,1%</b>
Aktywa trwale długoterminowe	210 620	228 154	248 690	38 070	20 536	18,1%	9,0%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	142 980	140 429	138 523	-4 457	-1 906	-3,1%	-1,4%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	203 496	210 196	213 279	9 783	3 083	4,8%	1,5%
Zobowiązania długoterminowe	65 248	78 414	92 303	27 055	13 889	41,5%	17,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	84 856	79 973	81 631	-3 225	1 658	-3,8%	2,1%

Wartość aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2014r. wyniosła 248 690 tys. zł, wzrost tej pozycji to rezultat zakupu nieruchomości od Mostostalu-Energomontaż S.A.: w grudniu 2013 roku dokonano zakupu nieruchomości w Żmigrodzie na kwotę 14 805 tys. zł, natomiast w marcu 2014 roku zakupiono od tej spółki nieruchomość w Gliwicach, której cena nabycia wyniosła 22 641 tys. zł. Stan aktywów obrotowych porównując r/r obniżył się o 4 457 tys. zł, na takie odchylenie pozycji majątku obrotowego w Grupie wpłynęły głównie:

- spadek należności krótkoterminowych – m.in. dzięki dokonany rozliczeniom ze spółką Mostostal – Energomontaż S.A.,
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów do poziomu 5 508 tys. zł,
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 3 016 tys. zł powstałych w związku z realizowanymi projektami dotowanymi z UE oraz z funduszy krajowych,
- wzrost stanu zapasów o 2 423 tys. zł głównie na stanie produktów gotowych – wzrost ten podyktowany był wzrostem zamówień na wyroby ogniotrwałe w kolejnych okresach.
- spadek krótkoterminowych aktywów finansowych o 2 759 tys. zł z tytułu częściowego rozliczenia pożyczek udzielonych spółce Mostostal-Energomontaż S.A.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej wyrażony różnicą pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi (bez rezerw) za 6 miesięcy 2014 roku był dodatni i wyniósł 62 249 tys. zł. Aktywa trwałe są więc w pełni finansowane pasywami stałymi.

Udział kapitału własnego w pasywach bilansu Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec czerwca 2013 roku wyniósł 55%. Jego wartość na dzień 30.06.2014 roku wyniosła 213 279 tys. zł, 4,8% wzrost w stosunku do stanu z końca czerwca 2013 roku wynikał głównie z poziomu kapitału zapasowego, w którym ujęty został zysk z lat ubiegłych.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły r/r głównie poprzez emisję obligacji przez jednostkę dominującą. W dniu 16 maja 2014 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zakończyły subskrypcję obligacji o wartości 4 mln euro. Papiery dłużne objęto kilka funduszy inwestycyjnych, są one notowane na rynku Catalyst ([www.gpwcatalyst.pl](http://www.gpwcatalyst.pl)). Termin wykupu obligacji przypada na dzień 15 maja 2019 roku.

Środkami pozyskanymi z emisji jednostka dominująca zmniejszyła stopień wykorzystania posiadanych linii kredytowych.

Dla precyzyjnej oceny zdolności do spłacenia zaciągniętych przez Grupę Kapitałową zobowiązań warto posłużyć się wskaźnikiem: dług netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne i ekwiwalenty) w relacji do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy. W Grupie Kapitałowej za pierwsze półrocze 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 3,5. Uzyskana wartość mieści się w bezpiecznym przedziale, co świadczy o pełnej zdolności Grupy do obsługi swojego zadłużenia.

#### **4. 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**

17 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2013 rok:

- kwota wypłaty dywidendy wyniosła 2 978 tys. zł
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,65 zł
- dywidendą objętych było 4 580 834 sztuk akcji
- dniem ustalenia prawa do dywidendy był 30 kwietnia 2014 roku
- dzień wypłaty dywidendy ustalono na 14 maja 2014 roku.

## 5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

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

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W ZM „ROPCZYCE” S.A.
<b>Ryzyko makroekonomiczne</b>	Jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa przedsiębiorstwo. Na jego poziom mają m.in. wpływ następujące czynniki: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, koniunktura gospodarcza, ograniczenie skłonności do inwestowania, poziom inflacji czy polityka fiskalna i monetarna państwa, ale także polityka, koniunktura i stan gospodarek państw, z którymi łączy Spółki relacje biznesowe. Ryzyko makroekonomiczne ma charakter niezależny od spółki.
<b>Ryzyko walutowe</b>	<p>Jest ryzykiem wynikającym z prowadzenia przez Spółkę rozliczeń (sprzedaży oraz zakupów) w walutach obcych. ZMR S.A. prowadzi stały monitoring stopnia ekspozycji na ryzyko walutowe. Sprzedaż eksportowa stanowi ponad 48% przychodów ze sprzedaży. Głównym zagranicznym rynkiem zbytu są kraje Europy Zachodniej, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Ameryki Północnej. Głównymi walutami kontraktowymi są EUR (66%) i w mniejszym stopniu USD (13%). Spółka realizuje również sprzedaż krajową indeksowaną do następujących par walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN.</p> <p>Ryzyko związane ze sprzedażą w walutach obcych Spółka częściowo równoważy poprzez dokonywanie zakupu większości surowców importowanych w walutach obcych (naturalny hedging). Spółka realizując zakupy surowców strategicznych posiada rozliczenia z dostawcami generalnie w USD i EUR- około 90% wsadu surowcowego (ok. 50% ogółu kosztów). Pozostałą część ekspozycji narażonej na ryzyko ZMR S.A. starają się łagodzić poprzez stosowanie zabezpieczających transakcji walutowych w oparciu o instrumenty pochodne.</p> <p>Spółka cały czas pracuje nad podniesieniem efektywności systemu zarządzania ryzykiem walutowym, procedury są cały czas poprawiane i korygowane. Z jednej strony doskonalony jest sposób pozyskiwania informacji niezbędnej do podejmowania decyzji adekwatnych i na czas (pomiar i skalowanie), z drugiej strony Spółka w sposób stały doskonali czas reakcji na ryzyko oraz sposób postępowania.</p>
<b>Ryzyko związane z sytuacją w branży</b>	<p>Ryzyko to obejmuje głównie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ wahania koniunktury na rynku hutnictwa żelaza i stali w Polsce i zagranicą, a także innych segmentów rynku, które wprost determinują osiągnięte wyniki w Spółce,</li> <li>➤ systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów,</li> <li>➤ niebezpieczeństwo wahań cen surowców do produkcji materiałów ogniotrwałych oraz ich niedoboru.</li> </ul> <p>Spółka w znacznym stopniu zminimalizowała wpływ tego ryzyka na jej funkcjonowanie. W efekcie realizowanej strategii dywersyfikacji sprzedaży w układzie branżowym, geograficznym i produktowym udział sprzedaży do segmentu hutnictwa żelaza i stali na przestrzeni ostatnich lat znacznie się zmniejszył. Spółka również stale rozszerzając swoją działalność, wzbogacając swoją ofertę asortymentową oraz realizując kompleksową obsługę ceramiczną.</p>

## Ryzyko płynności i kredytowe

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez dopasowywanie w miarę możliwości przepływów pieniężnych (korelowanie wpływów i wydatków) lub poprzez korzystanie w szerokim zakresie z dostępnych produktów bankowych czy też rozważną politykę w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania (jeśli chodzi o ilość i poziomy zaangażowania instytucji finansowych).

Dla zachowania płynności finansowej ZMR S.A. korzystają z różnych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, obrotowym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej, kredytu kupieckiego.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z nieterminowym regulowaniem należności przez odbiorców Spółka wykorzystuje takie sposoby rozliczeń z kontrahentami jak: inkaso dokumentowe, akredytywa dokumentowa, przedpłaty, limity ubezpieczeniowe, factoring itp. Spółka obserwuje zachowania podmiotów na rynku płatniczym i podejmuje niezwłoczne działania w przypadku najmniejszych nawet sygnałów zaburzeń w cyklach płatności naszych klientów.

ZMR S.A. z tytułu zakończenia projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH” POIG Działanie 4.4. ponoszą ryzyko związane z trwałością projektu. Tym samym zobowiązane są w Umowie o dofinansowanie projektu do utrzymania wskaźników rezultatu przez 5 lat od ukończenia projektu tj. do czerwca 2020 roku. Jest to standardowy wymóg w przypadku Programów Operacyjnych Innowacyjna Gospodarka dla dużych przedsiębiorstw.

## Ryzyko procesu produkcyjnego

W ramach tego ryzyka można rozróżnić następujące zagrożenia:

- zaległości w realizacji zamówień z przyczyn niezależnych od Spółki, (niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń)
- wzrost cen nośników energii, w tym głównie cen gazu, opłat środowiskowych, co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych,
- zakłócenia w łańcuchu dostaw surowców oraz wahania ich cen.

ZMR S.A. ograniczają ten rodzaj ryzyka m.in. poprzez wdrażanie innowacyjnych technologii, obniżających koszty produkcji oraz jej wpływ na środowisko. Dodatkowo pozytywne efekty w tym obszarze osiągnęte są poprzez funkcjonowanie udokumentowanego Systemu Zarządzania Jakością, posiadanie własnego magazynu surowców, korzystanie z surowców znajdujących się w składach celnych oraz konsygnacyjnych dostawców a znajdujących się na terenie Spółki oraz zaopatrywanie się w surowce od sprawdzonych, względnie stałych dostawców. Ten model organizacji dostaw surowców z jednej strony zabezpiecza w pełni potrzeby produkcyjne z uwzględnieniem terminów dostaw jak i planu sprzedaży i produkcji, z drugiej strony optymalizuje koszty finansowania zapasu, które w dużej części są po stronie dostawców.

Przemysł materiałów ogniotrwałych poprzez rozwój innowacyjnych technologii i pojawiające się na rynku coraz lepsze materiały do produkcji, niesie za sobą również zagrożenie związane ze zmniejszeniem przychodów. Oferowanie wysokiej jakości wyrobów powoduje, że odbiorcy – właśnie ze względu na jakość i trwałość produktów – ograniczają ich zakupy. Pomimo to Spółka nie obniża jakości produkowanych przez siebie wyrobów. Wzrostu przychodów ZMR poszukają w zdobywaniu nowych obszarów biznesowych, dbając jednocześnie o utrzymanie dobrych relacji z już pozyskanymi klientami.

## Ryzyko podatkowe

Ryzyko podatkowe jest odmianą ryzyka finansowego i zarazem szczególnym rodzajem ryzyka biznesowego związanego zarówno z występowaniem potencjalnych sankcji mających swoje źródło w przepisach podatkowych jak i nieoptymalnym sterowaniem wydatkami. Istotą tego ryzyka jest niepewność co do konsekwencji podatkowych już zrealizowanych, bieżących lub przyszłych operacji gospodarczych. Wynika ono z działań podejmowanych w otoczeniu podatkowym oraz w samym przedsiębiorstwie. Rozumiane jest ono najczęściej jako ryzyko wystąpienia błędu w zakresie sprawozdawczości podatkowej, opóźnienia rozliczeń podatkowych, czy też wystąpienia aberracji narażających podatnika na zaległości podatkowe oraz związane z tym odsetki i ewentualne kary. Zarządzanie ryzykiem w tym obszarze powinno koncentrować się na zabezpieczeniu pozycji podatkowej przedsiębiorstwa poprzez eliminowanie i ograniczenie obszarów ryzyka podatkowego. Niestety na niektóre źródła ryzyka podatkowego, do których należą niestabilne prawo, a w szczególności niestabilność interpretacji przepisów prawa podatkowego, czy też wyłącznie profiskalne nastawienie kontrolerów skarbowych, podatnicy nie mają wpływu.



**6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ PRZEZ 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 STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2014 r. zarówno emitent jak i jednostka od niego zależna nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których wartość wynosiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

**7. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA**

Główne czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy można podzielić na zewnętrzne oraz wewnętrzne.

Do **zewnętrznych** zaliczyć należy następujące czynniki:

- **sytuację makroekonomiczną:** tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji przemysłowej, inwestycje w gospodarce narodowej, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa, stopa bezrobocia;
- **koniunkturę gospodarczą na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.;
- **sytuacja geopolityczna na arenie międzynarodowej:** lokalne konflikty zbrojne (np. Ukraina), możliwe bariery i ograniczenia swobody międzynarodowej wymiany handlowej;
- **koniunkturę w gospodarce światowej** wpływającą na sytuację na rynkach surowcowych, mającą przełożenie na dostępność oraz cenę surowców i materiałów niezbędnych do produkcji, a także na sytuację na rynkach zagranicznych obsługiwanych przez Spółkę;
- **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 dominującej;

**Wewnętrzne** czynniki to w głównej mierze:

- **dywersyfikacja:** konsekwentna realizacja przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przyjętej strategii dywersyfikacji rynku w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; Spółka rozwija sprzedaż w segmentach, które dają większe poczucie stabilności; należą do nich obecnie: przemysł metali nieżelaznych, cementowo-wapienniczy i odlewniczy; ZMR zmniejsza tym samym wrażliwość na wahania koniunktury na poszczególnych obsługiwanych rynkach, szczególnie w segmencie hutnictwa żelaza i stali; systematyczne budowanie pozycji Spółki na rynkach zagranicznych, rozszerzanie i dywersyfikacja eksportu na nowych rynkach zagranicznych; dywersyfikacja ryzyka związanego z wahaniami koniunktury gospodarczej i sytuacją geopolityczną w różnych rejonach świata;
- **innowacyjność oraz R&B:**
  - *zwiększanie kompleksowości* oferty produktowej uzupełnianej przez obsługę instalacyjno-montażową i serwis (projektowanie, dostawa ceramiki, zabudowa, nadzór, doradztwo techniczne, serwis posprzedażowy) – zwiększanie udziału w portfelu Spółki zleceń realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych (wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych);

- *systematyczne zwiększanie udziału* w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej;
  - *wdrażanie innowacyjnych technologii* - Spółka pozyskała już finansowanie z Unii Europejskiej dla trzech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4, 1.4 oraz 4.5.2). Poza tym Spółka realizuje również projekt INNOTECH za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju we współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie. W I półroczu 2014 roku Spółka podpisała kolejną umowę o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka o nazwie "Innowacyjna technologia wytwarzania form do produkcji materiałów ogniotrwałych". Całkowita wartość tego projektu to 1,74 mln zł, ogółem dofinansowanie tego projektu opiewa na kwotę 0,77 mln zł. Opracowana nowa innowacyjna technologia podniesie funkcjonalność i wydłuży żywotność form do produkcji materiałów ogniotrwałych w wyniku doboru odpowiednich materiałów i utwardzenia powierzchniowego. Łączna kwota pozyskana przez spółkę z dotacji w latach 2009-2015 wyniesie ok. 17,6 mln zł, zaś wartość kosztów kwalifikowanych realizowanych projektów wyniesie 42,3 mln zł. Wszystkie unijne realizowane obecnie inwestycje zostaną zakończone do końca 2015 roku.
- ➔ **kompleksowość i komplementarność oferty:** wzrost udziału w sprzedaży przychodów z tytułu realizacji całych projektów inwestycyjnych „pod klucz” potwierdza konieczność posiadania w portfelu produktowym kompleksowej oferty dla obsługi poszczególnych segmentów rynku; wymaga to posiadania w ofercie rynkowej Spółki ZMR S.A. szerokiego zakresu usług związanych z ceramiką ogniotrwałą, takich jak: projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*;



- ➔ **zaniechanie realizacji projektu** związanego z konsolidacją biznesu operacyjnego Spółki ZM INVEST S.A. w dotychczasowym kształcie, tj. w szczególności poprzez podział ZM INVEST i emisje akcji przez ZMR, z uwagi na zmianę uwarunkowań rynkowych i parametrów finansowych dla planowanych przekształceń; realizacja prac zmierzających do opracowania alternatywnych wariantów współpracy z ZMI w tym obszarze biznesowym, tj. kompleksowej obsługi serwisowej i inżynieringowej na rynkach obsługiwanych przez Spółkę w celu zdynamizowania rozwoju Spółki; informowanie rynku na bieżąco o ewentualnych postępkach tych prac;
- ➔ **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest kluczowym elementem w strategii Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Ich celem z jednej strony jest wzmacnianie pozycji rynkowej i rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszenie wrażliwości na wahania koniunktury na rynkach surowcowych. Obecnie Spółka jest na etapie realizacji projektu inwestycyjnego na rynku rosyjskim. Prowadzone są wspólnie z partnerem rosyjskim działania rynkowe w kierunku zwiększenia sprzedaży na tym rynku zaawansowanych technologicznie wyrobów

produkowanych na bazie technologii ZMR S.A. Kontynuowane są także działania na rynku chińskim w kierunku współpracy z partnerem chińskim w obszarze surowcowym i produktowym;

➔ **zmiany w strukturze źródeł finansowania** – dalsza optymalizacja i uporządkowanie struktury źródeł finansowania poprzez wykorzystanie środków z emisji euro-obligacji w miesiącu maju 2014 roku na kwotę 4 mln euro – euro obligacje notowane na GPW na parkiecie CATALIST od dnia 22 lipca;

➔ **decyzja Dyrektora UKS w Rzeszowie** – w dniu 27 czerwca 2014 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie wydał decyzję w ramach prowadzonej w Spółce od ponad roku kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok. Przedmiotowa decyzja dotyczy kosztów uzyskania przychodów w 2008 roku. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS w Rzeszowie, które zdaniem Spółki zawiera zupełną dowolność w interpretacji obowiązującego w Polsce prawa podatkowego. W związku z powyższym Spółka złożyła odwołanie do wyższej instancji, tj. Izby Skarbowej i czeka na jego rozpatrzenie.

Jednocześnie wydana decyzja nie zagraża bieżącej działalności Spółki oraz nie skutkuje powstaniem zobowiązania podatkowego za 2008 rok.

Dalsze postępowanie będzie prowadzone w trybie przewidzianym przepisami prawa w tym zakresie. Ponadto w dniu 8 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie zawiadomienie o zamiarze wszczęcia postępowania kontrolnego w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 i 2010r. (raport bieżący nr 21/2014 z dnia 8 sierpnia 2014r.).

## **8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

## **9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA**

Według stanu na dzień 20 sierpnia 2014 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

ZARZĄD:

➔ Józef Siwiec	15 509 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
➔ Marian Darłak	1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
➔ Robert Duzkiewicz	2 755 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

RADA NADZORCZA:

➔ Roman Wenc	nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
➔ Małgorzata Wypychowska	nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
➔ Grzegorz Ubysz	nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
➔ Lesław Wojtas	nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
➔ Oleksandr Pylypenko	nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

## **10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2014 ROK**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2014 rok.

## **11. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Wobec spółki dominującej oraz spółek zależnych nie zostały wszczęte ani nie toczą się postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub należności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

## **12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane przez emitenta i jednostki od niego zależne są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierаныmi na warunkach rynkowych a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

## **13. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALĘŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA**

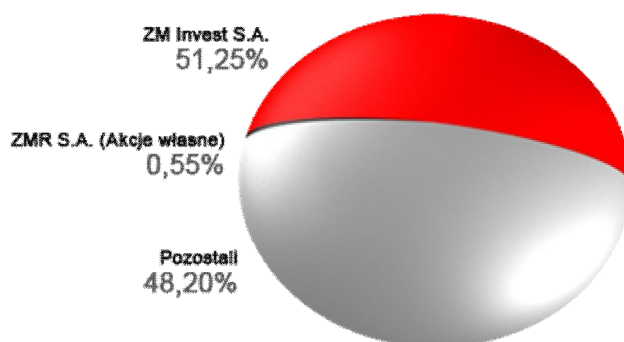
Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W okresie od przekazania raportu okresowego za I kwartał 2014 r., tj. od dnia 8.05.2014, do dnia publikacji niniejszego raportu za pierwsze półrocze 2014 r. nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji ZM „ROPCZYCE” S.A. W dniu 12.06.2014 r. Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. otrzymał zawiadomienie od Spółki Verpol Goup Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zbyciu akcji zwykłych na okaziciela Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Do zdarzenia powodującego zmianę udziału w ogólnej liczbie głosów Verpol Group Sp. z o.o. w spółce Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” doszło w dniu 04.06.2014. Sprzedaży 349 832 sztuk akcji ZMR S.A. dokonano w transakcji pakietowej.

Liczba akcji posiadanych przez Verpol Group Sp. z o.o. przed dokonaniem sprzedaży w transakcji pakietowej w dniu 04.06.2014 wynosiła 349 832 sztuk, co stanowiło 7,59% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 7,59% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po dokonaniu w/w transakcji Verpol Sp. z o.o. nie posiada akcji ZMR S.A.

Wg informacji posiadanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 360 610	51,25%	2 360 610	51,53%
ZM „ROPCZYCE” S.A. (akcje własne)	25 146	0,55%	0	0,00%
Pozostali	2 220 224	48,20%	2 220 224	48,47%
<b>Razem</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 580 834</b>	<b>100,00%</b>

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

Akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania pośrednio posiadała spółka GI Ropczyce Spółka z o.o. jako podmiot dominujący wobec ZM Invest S.A. Spółka GI Ropczyce posiada pośrednio kontrolę nad 51,80% akcji ZMR S.A., co daje 51,53% głosów na WZA Spółki.

#### 14. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wiceprezes Zarządu

Robert Duszkiewicz

.....

Wiceprezes Zarządu

Marian Darłak

.....

Prezes Zarządu

Józef Siwiec

.....

Ropczyce, 8 sierpnia 2014r.