



**ZM**  
ROPCZYCE S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZM „ROPCZYCE” S.A.  
ZA OKRES 01.01.2015 – 30.06.2015**

ROPCZYCE, 20 sierpnia 2015 roku

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

## SPIS TREŚCI

<b>1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<i>JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI .....</i>	<i>3</i>
<i>JEDNOSTKA ZALEŻNA – PREZENTACJA SPÓŁKI .....</i>	<i>5</i>
<b>2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE .....</b>	<b>6</b>
<i>STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE .....</i>	<i>6</i>
<i>ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ROPCZYCE .....</i>	<i>6</i>
<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>11</b>
<b>5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA.....</b>	<b>12</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>14</b>
<b>7. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA .....</b>	<b>14</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>16</b>
<b>9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEI 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 2015 ROK .....</b>	<b>17</b>
<b>11. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>	<b>17</b>
<b>12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH 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 TRANSAKCYJ .....</b>	<b>17</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>19</b>

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

### *Jednostka Dominująca – Prezentacja Spółki*



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

W dniu 6 lipca 2015r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę siedziby Spółki, będącą następstwem decyzji podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 10 kwietnia 2015 roku (raport bieżący 12/2015). Aktualną siedzibą Spółki jest Warszawa. Poniżej adres siedziby:

**Siedziba: Warszawa, woj. mazowieckie**

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

**Regon: 690026060**

**NIP: 818-00-02-127**

**e-mail: [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, koksowniczym.

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**

Do dnia 10.04.2015 roku skład Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. 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

Dnia 10.04.2015 roku podjęto uchwałę w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej w miejsce Pana Oleksandra Pylypenko – Pana Kostiantyna Litwinow. Zgodnie z powyższym aktualny skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Roman Wenc	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Wypychowska	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej
Lesław Wojtas	Członek Rady Nadzorczej
Kostiantyn Litwinow	Członek Rady Nadzorczej

### Zarząd

W dniu 9 marca 2015 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Spółki IX Kadencji. Skład Zarządu Spółki jest trzysobowy i pozostaje niezmienny:

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

### Prokurenci

Prokurentem Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w I półroczu 2015 roku był Pan Kazimierz Sondej – Pełnomocnik ds. Zarządzania Projektami Inwestycyjnymi.

### Audytora

W dniu 6 maja 2015 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 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za cały rok 2015.

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

Audytora 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, 2003 – 2008 oraz w 2014 roku.

## Jednostka Zależna – Prezentacja spółki



### 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 okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 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**

Kazimierz Sondej	Prezes Zarządu
------------------	----------------

#### **Prokurenci**

Prokurentem Spółki w I półroczu 2015 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 rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 12 marca 2015 roku.

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 2015 roku nie było zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30.06.2015 roku wyniosło 529 osób, z czego 429 osób w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. i 100 osób w spółce zależnej ZM Service Sp. z o.o.

### 3. INFORMACJE O SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” prowadzi działalność gospodarczą w jednym segmencie, tj. *wyrobów ogniotrwałych*. Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują następującą sprzedaż:

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

Decydujący wpływ na wygenerowany w I półroczu 2015 roku poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (98%). 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 wykonawstwo form i obsługę oprzyrządowania niezbędnego do utrzymania dyspozycyjności linii produkcyjnych Spółki ZMR S.A. Około 33% przychodów zrealizowanych przez tą spółkę w I półroczu 2015 roku stanowiły przychody ze sprzedaży do odbiorców spoza Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie o 11,7% wyższym porównując r/r.

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

Pierwsze półrocze 2015 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. kończą wysoką dynamiką wzrostu obrotów. Podobnie jak w I kwartale 2015 roku, tak również w II kwartale jednostka dominująca wygenerowała obrót znacznie przekraczający zarówno sprzedaż w adekwatnym okresie roku 2014, jak i przyjęte plany sprzedażowe. Okres II kwartału 2015 roku był czasem kontynuacji aktywności będących składowymi realizacjami strategii dywersyfikacji branżowej i rynkowej. Stopniowy rozwój sprzedaży w nowych obszarach geograficznych i asortymentowych pozwolił Spółce na kontynuację wzrostowej tendencji obrotów, pomimo utrzymującego się kryzysu ukraińskiego i wynikającej z niego minimalizacji obrotów na tym rynku. Wysoka sprzedaż pierwszego półrocza to zarówno efekt konsumpcji planowanego sezonowego zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe w branży cementowej, jak i systematycznego rozwoju sprzedaży dla odbiorców skupionych m.in. w sektorze hutnictwa żelaza i stali oraz metali nieżelaznych. Utrzymanie tendencji wzrostowej jest efektem kontynuacji intensyfikacji działań zarówno po stronie technologii i rozwoju palety produktowej, jak i szerokoskalowej adaptacji działań promocyjno– handlowych Spółki.

W podstawowym dla działalności Spółki obszarze **Hutnictwa Żelaza i Stali** po I półroczu 2015 roku poprawiono dynamikę wzrostu obrotów z I kwartału i wyniosła ona 12,6% w stosunku do realizacji uzyskanej w I półroczu 2014. Wzrosty zanotowano zarówno w obszarze sprzedaży krajowej, jak i eksportowej. W kraju zarówno w obszarze usług full service, jak i sprzedaży realizowanej na bazie indywidualnych kontraktów Spółka notuje od początku 2015 roku systematyczny wzrost obrotów. Dotyczy to zarówno sprzedaży wielkoskalowych projektów inwestycyjno – remontowych, jak i kontynuowanych dostaw w ramach serwisu materiałowego urządzeń cieplnych. Stabilną pozycję Spółki w krajowym segmencie hutnictwa żelaza i stali ugruntowało również w dużej mierze wznowienie współpracy z jedną ze stalowni, która po ponad rocznym przestoju uruchomiła na nowo produkcję.

Stabilnie kształtowana sprzedaż na wiodących rynkach Niemiec, Indii, Słowacji czy Republiki Czeskiej została wsparta rosnącymi obrotami z partnerami z Austrii, Rumunii, Stanów Zjednoczonych, a przede wszystkim dynamicznie rozwijającego się rynku rosyjskiego. Sytuacja ta odzwierciedla długoterminowy plan strategii rozwoju działalności Spółki, polegającego na budowie stabilnych obszarów funkcjonowania oraz równoległym rozwijaniu nowych kierunków sprzedaży.

W zakresie asortymentowym okres pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku charakteryzował się dalszym rozwojem sprzedaży ceramiki wysoko przetworzonej, co odpowiada wprost filozofii Spółki, ukierunkowanej na maksymalny rozwój aplikacji high – tech. Produkty takie jak Króćce RH, Zestawy Gazoprzepuszczalne czy Płyty do Zamknięć Suwakowych stają się wizytówką Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Ich sprzedaż stanowi coraz istotniejsze uzupełnienie stanowiących wysokoskalowe aplikacje materiałowe dostaw wyłożyń Konwertorów Tlenowych, Kadzi Stalowniczych, Pieców Elektrycznych czy Mieszalników Surówki. Szeroka skala możliwości aplikacyjnych Spółki w połączeniu z kontynuacją rozwoju najnowocześniejszych rozwiązań materiałowych stanowiły podstawę rozwoju i dynamiki sprzedaży dla sektora hutnictwa żelaza i stali w I półroczu 2015 roku.

W stosunku do adekwatnego okresu roku 2014 wyższą dynamiką sprzedaży niż w Sektorze Hutnictwa Żelaza i Stali charakteryzował się stanowiący drugi podstawowy obszar aktywności Spółki **Przemysł Cementowo – Wapienniczy**. W I półroczu 2015 roku zanotowano 22,1% wzrost sprzedaży dla tej grupy odbiorców. Szeroka i nowoczesna oferta materiałowa, dostosowana do indywidualnych potrzeb odbiorców jest podstawą budowy przewagi konkurencyjnej. W połączeniu z profesjonalnym inżynieringiem i nowoczesną obsługą techniczną pozwoliła ona w I półroczu 2015 roku zanotować wysoki wzrost sprzedaży zarówno w Polsce, jak i na rynkach globalnych. Sprzedaż plasowano w większości rynków europejskich, m.in. w Niemczech, Austrii, Belgii czy Francji. Dowodem ugruntowanej pozycji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na rynku globalnym jest wysoki wzrost sprzedaży w Stanach Zjednoczonych Ameryki czy Republice Południowej Afryki. Aktywna sprzedaż w Australii czy Pakistanie oraz dominacja na rynku krajowym rokuje dalszymi wzrostami sprzedaży w okresie zimowym, stanowiącym zasadniczy sezon sprzedażowy dla branży.

Pierwsze półrocze 2015 roku Spółka zakończyła z 55,2% wzrostem sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku 2014 w sektorze **Hutnictwa Metali Nieżelaznych**. Na rynku krajowym w II kwartale 2015 roku Spółka podtrzymała pozycję lidera w zakresie dostaw i obsługi ceramicznej oraz uzyskała sprzedaż znacznie przekraczającą narastająco zarówno sprzedaż ubiegłoroczną, jak i założenia sprzedażowe dla tego okresu w roku bieżącym. Wynik ten jest dowodem zaufania, jakie odbiorcy krajowi wykazują w stosunku do proponowanych przez Spółkę rozwiązań. W roku 2015 Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. pozostają zdecydowanym liderem w branży na rynku krajowym. Kolejnym dowodem najwyższej jakości oferowanych rozwiązań materiałowych jest bardzo dynamiczny wzrost sprzedaży dla producentów miedzi, ołowiu i innych metali kolorowych na rynkach eksportowych. Realizując dużej skali projekty inwestycyjno – remontowe w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz na rynkach Europejskich (m.in. w Belgii, Austrii, Niemczech, Słowacji czy Finlandii) Spółka wykorzystywała pozytywne doświadczenia odbiorców stosujących bogatą i stojącą na najwyższym poziomie technicznym ofertę materiałową Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. W ramach realizacji strategii dywersyfikacji Spółka prowadzi liczne działania promocyjne i sprzedażowe również w Azji, Australii i na innych kontynentach. Całość tych aktywności przełożyła się w I półroczu 2015 na bardzo dynamiczny wzrost sprzedaży w tym niezwykle prestiżowym dla producentów materiałów ogniotrwałych obszarze.

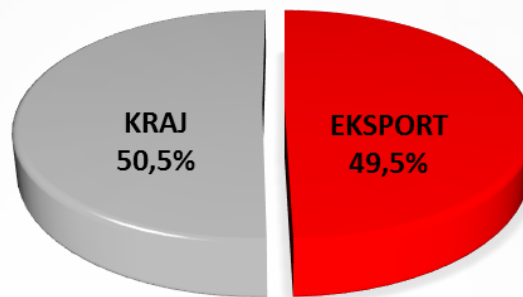
W pozostałych obszarach, uzupełniających rynek zbytu Spółki – **Przemysłu Koksowniczym i Szklarskim** sprzedaż uzyskana w I półroczu 2015 roku była wyższa od realizacji z I półrocza roku 2014.



W **Przemśle Odlewniczym** nie potwierdziły się sygnały wskazujące na ożywienie na Ukrainie, co przełożyło się na dalszą marginalizację tego obszaru w ujęciu obrotowym. Należy tu jednak podkreślić fakt bardzo aktywnej działalności promocyjnej zarówno w kraju, jak i zagranicą. Ponadto podobnie jak w przypadku rozwoju technologii aplikacyjnych w pozostałych obszarach aktywności Spółki, wdrażane nowoczesne rozwiązania materiałowe pozwalają optymistycznie kształtować przyszłą projekcję sprzedaży Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. dla tych branż.

Strukturę sprzedaży wyrobów Spółki w ujęciu geograficznym przedstawia poniższy wykres. Aktualnie niemal połowę sprzedaży Spółka kieruje na rynki zagraniczne.

#### GEOGRAFICZNA STRUKTURA SPRZEDAŻY ZMR S.A. ZA I PÓŁROCZE 2015



wykres obejmuje sprzedaż: wyrobów, towarów, usług produkcyjnych

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: <i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i>	I półrocze 2014	I półrocze 2015	Zmiana	Dynamika
	w tys. zł			w %
Przychody ze sprzedaży ogółem	109 549	122 388	+12 839	+11,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	22 688	27 079	+4 391	+19,4%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	9 202	10 112	+910	+9,9%
EBITDA	14 094	15 891	+1 797	+12,8%
Zysk netto	5 949	9 171	+3 222	+54,2%
<i>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</i>	<i>20,7%</i>	<i>22,1%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBIT</i>	<i>8,4%</i>	<i>8,3%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ EBITDA</i>	<i>12,9%</i>	<i>13,0%</i>		
<i>RENTOWNOŚĆ NETTO</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,5%</i>		

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 122,4 mln zł – wyższe o 11,7% r/r. Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży ukształtował się na poziomie 22,1%.

Zysk operacyjny powiększony o amortyzację EBITDA uzyskał poziom 15,9 mln zł, ze wskaźnikiem marży 13%.

Należy zaznaczyć, iż w związku z zakupem od Mostostalu-Energomontaż S.A. nieruchomości w Żmigrodzie i Gliwicach (odpowiednio w grudniu 2013 roku i marcu 2014 roku) i w efekcie zakończenia wzajemnych rozliczeń z ww. spółką w I półroczu 2014 roku po stronie pozostałych przychodów operacyjnych rozwiązano odpisy aktualizujące należności od Mostostalu. Przyczyniło się to w głównej

mierze do wzrostu poziomu tychże przychodów w ubiegłym roku, a tym samym do niższej dynamiki wzrostu zysku operacyjnego EBIT pomiędzy I półroczem 2014 i 2015 roku.

Skonsolidowany zysk netto ukształtował się na poziomie 9,2 mln zł, tj. ponad 1,5 krotnie wyższym niż w analogicznym okresie roku 2014. Rentowność netto w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosła 7,5%.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE: <i>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	31.12.2014	30.06.2015	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	w tys. zł			w %		
1	2	3	3-2	(3-2)/2	2	3
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>395 172</b>	<b>390 727</b>	<b>-4 445</b>	<b>-1,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktywa trwałe długoterminowe	256 959	263 088	6 129	2,4%	65,0%	67,3%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	138 213	127 639	-10 574	-7,6%	35,0%	32,7%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	217 365	223 210	5 845	2,7%	55,0%	57,1%
Zobowiązania długoterminowe	93 530	92 716	-814	-0,9%	23,7%	23,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	84 277	74 801	-9 476	-11,2%	21,3%	19,2%

Wartość aktywów ogółem w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2015r. wyniosła 390,7 mln zł, spadek tej pozycji w stosunku do BO o 4,4 mln zł wystąpił z następujących przyczyn:

- spadek aktywów obrotowych krótkoterminowych o 10,6 mln zł głównie w pozycji ‘należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług’ oraz ‘krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych’ w związku z finalizacją projektu unijnego *Zastosowanie kruszyw otrzymanych z krajowych surowców alternatywnych POIG Działanie 1.4.*
- wzrost aktywów trwałych długoterminowych o 6 mln zł, w tym najwyższa zmiana to wzrost pozycji ‘Wartości niematerialne’ w związku z zakończeniem projektu unijnego, o którym mowa powyżej i przekazaniem na Wartości niematerialne kwoty 4,3 mln zł.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej wyrażony różnicą pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi (bez rezerw) za I półrocze 2015 roku był dodatni i wyniósł 59 mln zł. Aktywa trwałe są więc w pełni finansowane pasywami stałymi.

Zobowiązania długoterminowe utrzymały się na poziomie zbliżonym do poziomu z końca 2014 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły natomiast o 9,5 mln zł, w głównej mierze z tytułu mniejszego wykorzystania kredytów i pożyczek długoterminowych: o 6,8 mln zł. Zobowiązania Grupy z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na koniec czerwca obniżyły się o 1,5 mln zł.

Należy podkreślić, iż stan zadłużenia odsetkowego długo i krótkoterminowego (kredyty, leasing, zadłużenie z tytułu emisji obligacji oraz factoring) na koniec czerwca 2015 roku obniżył się w porównaniu ze stanem z końca 2014 roku o 9,5 mln zł. W celu 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. Informuje on, ile razy zobowiązania odsetkowe przewyższają roczną EBITDA. W Grupie Kapitałowej za I półrocze 2015 roku wskaźnik ten obniżył się i wyniósł 3,1 (3,5 na koniec grudnia ub. roku). Uzyskana wartość mieści się w bezpiecznym przedziale, co świadczy o zdolności Grupy do obsługi swojego długu, a więc możliwości spłaty zaciągniętego 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

10 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2014 rok:

- kwota wypłaty dywidendy wyniosła 3 436 tys. zł
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,75 zł
- dywidendą objętych było 4 580 834 sztuk akcji
- dniem ustalenia prawa do dywidendy był 30 kwietnia 2015 roku
- dniem wypłaty dywidendy był 20 maja 2015 roku.

Istotną kwestią z punktu widzenia akcjonariuszy Spółki jest przyjęcie przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Polityki Dywidendy (raport bieżący nr 04/2015). Uchwałę podjęto w dniu 10 lutego 2015r. Zarząd Spółki, mając na względzie interes akcjonariuszy, a także potrzeby rozwojowe Spółki, zamierza w dłuższej perspektywie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Wpływ na rekomendację Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy każdorazowo będą miały w szczególności następujące czynniki: wysokość zysku netto w sprawozdaniu finansowym Spółki, aktualny koszt pozyskania finansowania zewnętrznego oraz możliwości rynkowe pozyskania takiego finansowania uwzględniającego potrzeby inwestycyjne Spółki. Wpływ na rekomendację Zarządu będą mieć również relacje udziału finansowania kapitałem obcym w kapitale ogólnym spółki oraz relacji zadłużenia do wartości rocznego EBITDA. Jednocześnie, w przypadku dalszej niskiej wyceny akcji spółki na GPW, Zarząd może rekomendować również realizację buy backu.

Kurs akcji [w zł] ZMR S.A. na GPW w Warszawie w I półroczu 2015 roku przedstawia poniższy wykres.



Źródło: [www.money.pl](http://www.money.pl)

## 5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

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

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.
<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>	Jest ryzykiem wynikającym z prowadzenia przez jednostkę dominującą rozliczeń (sprzedaży oraz zakupów) w walutach obcych. ZMR S.A. prowadzi stały monitoring stopnia ekspozycji na ryzyko walutowe. Sprzedaż eksportowa stanowi blisko 50% przychodów ze sprzedaży. Głównym zagranicznym rynkiem zbytu są kraje Europy Zachodniej, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Ameryki Północnej. Głównymi walutami kontraktowymi dla sprzedaży eksportowej i krajowej (spółka realizuje również sprzedaż krajową indeksowaną do par walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN) są EUR (61%) i w mniejszym stopniu USD (21%). 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- ponad 80% wsadu surowcowego a równocześnie ponad 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. 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 doskonalili czas reakcji na ryzyko oraz sposób postępowania.
<b>Ryzyko związane z sytuacją w branży</b>	Ryzyko to obejmuje głównie: <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, konieczność rywalizacji z największymi firmami działającymi na rynkach globalnych,</li> <li>➤ niebezpieczeństwo wahań cen surowców do produkcji materiałów ogniotrwałych oraz ich niedoboru.</li> </ul> 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 rozszerzają swoją działalność, wzbogacając swoją ofertę asortymentową oraz realizując kompleksową obsługę ceramiczną.
<b>Ryzyko płynności i kredytowe</b>	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.

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.
<p><b>Ryzyko procesu produkcyjnego</b></p>	<p>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.</p> <p>ZMR S.A. z tytułu zakończenia projektów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH POIG Działanie 4.4. (zakończone w 2014 roku);</li> <li>➤ Zastosowanie kruszyw otrzymanych z krajowych surowców alternatywnych w materiałach ogniotrwałych POIG Działanie 1.4 (zakończone w I pół. 2015r.);</li> <li>➤ Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego POIG Działanie 4.5 (zakończone w I pół. 2015r.)</li> </ul> <p>zobowiązane są do utrzymania trwałości projektu, tzn. do utrzymania wskaźników rezultatu przez 5 lat od ukończenia projektu. Jest to standardowy wymóg w przypadku Programów Operacyjnych Innowacyjna Gospodarka dla dużych przedsiębiorstw.</p> <p>W ramach tego ryzyka można rozróżnić następujące zagrożenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ zaległości w realizacji zamówień z przyczyn niezależnych od Spółki, (niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń)</li> <li>➤ wzrost cen nośników energii, w tym głównie cen gazu, opłat środowiskowych, co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych,</li> <li>➤ zakłócenia w łańcuchu dostaw surowców oraz wahania ich cen.</li> </ul> <p>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 osiągane są poprzez funkcjonowanie udokumentowanego Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Pracy, posiadanie własnego magazynu surowców, korzystanie z surowców znajdujących się w składach celnych oraz konsygnacyjnych dostawców a znajdujących się na terenie 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 zapewnia wysoki poziom jakości i elastyczności w tym zakresie.</p> <p>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 szukają w zdobywaniu nowych obszarów biznesowych, dbając jednocześnie o utrzymanie dobrych relacji z już pozyskanymi klientami.</p>
<p><b>Ryzyko podatkowe</b></p>	<p>Ryzyko to 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.</p>

**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 30.06.2015 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 Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy można podzielić na zewnętrzne oraz wewnętrzne.

**Czynniki zewnętrzne:**

- **sytuacja makroekonomiczna:** tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji przemysłowej, inwestycje w gospodarce narodowej, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa, kursy walutowe, stopa bezrobocia;
- **koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; prognozuje się wzrost nakładów na inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe, wynikający m.in. z napływu nowych środków z funduszy europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych;
- **sytuacja geopolityczna na arenie międzynarodowej:** ewentualne bariery i ograniczenia swobody międzynarodowej wymiany handlowej; lokalne konflikty zbrojne (np. Ukraina);
- **koniunktura w gospodarce światowej** wpływająca zarówno na popyt na wyroby oferowane przez Spółkę na rynkach zagranicznych, jak też na sytuację na rynkach surowcowych, wpływającą na podaż oraz cenę surowców niezbędnych do produkcji;
- **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 (prognozuje się wystąpienie deprecjacji złotówki względem dolara i umiarkowanej jej aprecjacji wobec euro).

**Czynniki wewnętrzne:**

- **dywersyfikacja:** konsekwentna realizacja przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. strategii dywersyfikacji rynku w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; rozwijanie sprzedaży w segmentach o stabilnej koniunkturze (np. przemysł metali nieżelaznych, cementowo-wapienniczy i odlewniczy); umożliwia to zmniejszanie wrażliwości na ewentualne 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 m.in. w Europie, Azji i Australii; dywersyfikacja ryzyka związanego z wahaniami koniunktury gospodarczej i sytuacją geopolityczną w różnych rejonach świata;

➤ **innowacyjność oraz R&B:**

- **kompleksowość** - systematyczne 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 kontraktów realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych (wzrost wartości dodanej i poziomu marż);
- **innowacyjne produkty** - systematyczne zwiększanie udziału w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej;

➤ **innowacyjne technologie** - Spółka w poprzednich latach pozyskała finansowanie z Unii Europejskiej dla czterech projektów w ramach POIG (Działanie 4.4, 1.4 oraz 4.5.2); poza tym Spółka realizowała również trzy projekty INNOTECH za pośrednictwem NCBiR (w tym dwa we współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz jeden z ICiMB Oddział Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach); łączna kwota pozyskana przez Spółkę z dotacji w latach 2009-2015 wyniesie ok. 17,6 mln zł, wartość kosztów kwalifikowanych realizowanych projektów wyniesie 42,3 mln zł, w tym wartość kosztów kwalifikowanych dotycząca ZMR S.A. to 38 mln zł.

W I półroczu 2015 roku Spółka zakończyła Działanie 4.5.2 – utworzenie Centrum Badawczo – Rozwojowego oraz Działanie 1.4 - w zakresie alternatywnych surowców. Pozostałe dwa projekty (Działanie 1.4 dotyczący form do produkcji materiałów ogniotrwałych oraz Innotech) zostaną zakończone do końca 2015 roku. Utworzone Centrum Badawczo-Rozwojowe ze swoim potencjałem będzie istotnie wpływać na pozycję konkurencyjną Spółki w przyszłości. Drugi z zakończonych projektów w zakresie alternatywnych surowców zakończył się opracowaniem prototypowej technologii pozyskania kalcynowanej magnezji ze źródeł alternatywnych. W dłuższej perspektywie po przeprowadzeniu prac przygotowawczych i pełnym rozpoznaniu rynku Spółka zakłada realizację inwestycji rzeczowych w budowę linii produkcyjnej wykorzystującej opracowaną technologię.

- **kompleksowość i komplementarność oferty:** wzrost udziału w sprzedaży przychodów z tytułu realizacji projektów inwestycyjnych „pod klucz” potwierdza konieczność posiadania w portfelu kompleksowej oferty dla obsługi poszczególnych segmentów rynku, obejmujące również szeroki zakres usług związanych z ceramiką ogniotrwałą, takich jak: projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*;
- **kontynuacja ścisłej współpracy** z ZMI w obszarze kompleksowej obsługi serwisowej i inżynierskiej na rynkach obsługiwanych przez Spółkę w celu dalszego rozwoju i pozyskiwania nowych rynków zbytu;
- **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; w ramach wspólnej inwestycji z partnerem rosyjskim kontynuowane będą na tym rynku działania w kierunku zwiększenia sprzedaży zaawansowanych technologicznie wyrobów produkowanych na bazie technologii ZMR S.A.; kontynuowane będą także działania na rynku chińskim - wspólnie z chińskim partnerem - w obszarze surowcowym i produktowym;
- **realizacja procesu reorganizacji i dalszej restrukturyzacji działalności** w zakresie usług utrzymania ruchu maszyn i urządzeń, serwisu form do produkcji i automatyzacji procesów produkcyjnych, realizowanych przez Spółkę zależną **ZM SERVICE** oraz poszukiwanie nowych obszarów działania tej Spółki na rynkach zewnętrznych – dalsza optymalizacja kosztów działalności;

- ➔ **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; jednocześnie wydana decyzja nie zagraża bieżącej działalności Spółki oraz nie skutkuje powstaniem zobowiązania podatkowego za 2008 rok; w dniu 12 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie decyzję o uchyleniu w całości decyzji organu I instancji oraz o przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ (raport bieżący nr 25/2014 z dnia 13 listopada 2014r.); dalsze postępowanie będzie prowadzone w trybie przewidzianym przepisami prawa w tym zakresie; ponadto w dniu 28 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie zawiadomienie o wszczęciu 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 23/2014 z dnia 28 sierpnia 2014r.). Postępowanie to zakończyło się w dniu 18 czerwca 2015 roku wydaniem niekorzystnych decyzji, skutkujących powstaniem zobowiązania podatkowego w łącznej kwocie 6 241 tys. zł (plus odsetki). Zarząd nie zgadza się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzjach UKS w Rzeszowie, które w ocenie Spółki również zostały wydane w oparciu o dowolność interpretacji obowiązującego w Polsce prawa podatkowego. W związku z powyższym Spółka odwołała się od tych decyzji do wyższej instancji tj. Izby Skarbowej w Rzeszowie.**

W dniu 26 stycznia 2015 r. Spółka otrzymała zawiadomienie z Prokuratury Apelacyjnej w Rzeszowie o wszczęciu śledztwa. W zawiadomieniu poinformowano Spółkę jako pokrzywdzoną, że postanowieniem Prokuratora Prokuratury Okręgowej delegowanego do Prokuratury Apelacyjnej w Rzeszowie z dnia 12 stycznia 2015 r. wszczęte zostało śledztwo w sprawie podejrzenia popełnienia przestępstwa określonego z art. 296 § 3 kodeksu karnego. W dniu 13 lipca Spółka otrzymała postanowienie Prokuratury Apelacyjnej w Rzeszowie o umorzeniu w/w śledztwa (raport bieżący nr 23/2015). Spółka od początku stała na stanowisku, że doniesienie jest bezpodstawne i rozważa obecnie możliwość wystąpienia z roszczeniami odszkodowawczymi.

#### **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 2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.



## 9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCEI NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA

Według stanu na dzień 20 sierpnia 2015 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z poniższym:

### ZARZĄD:

- Józef Siwiec 20 772 sztuk (nabycie łącznie 5 263 sztuk akcji w dniach 29, 30 czerwca oraz 1, 2, 3, 6, 7 i 8 lipca 2015r.)
- Marian Darłak 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Robert Duszkiewicz 4 311 sztuk (nabycie łącznie 1 556 sztuk akcji w dniach 30 czerwca oraz 8 i 10 lipca 2015 r.)

### RADA NADZORCZA:

- Kostiantyn Litwinow nie posiada (ilość nie uległa zmianie) (w Radzie od 10.IV.2015)
- Oleksandr Pylypenko nie posiada (ilość nie uległa zmianie) (w Radzie do 10.IV.2015)
- Grzegorz Ubysz nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Roman Wenc nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Lesław Wojtas nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
- Małgorzata Wypychowska nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,50 zł.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów w spółce zależnej ZM Service sp. z o.o.

## 10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2015 ROK

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2015 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.

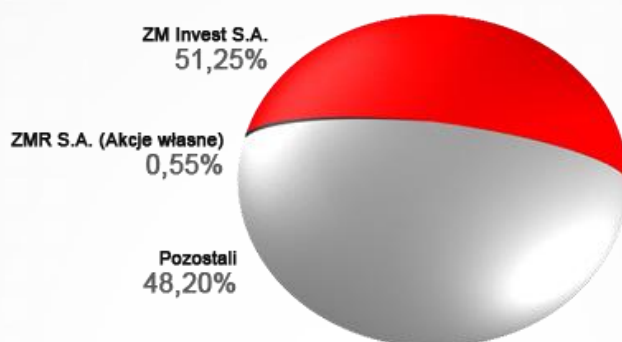
## 12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcjI

Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu nie doszło do zmian w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy znaczących. 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.

Należy nadmienić, iż Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. w Ropczycach z dnia 10 kwietnia 2015 r. dokonano umorzenia 25 146 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 62 865 zł. W związku z powyższym dokonano obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 11 514 950 zł do kwoty 11 452 085 zł. Ujemna różnica pomiędzy wartością nominalną akcji własnych a ceną ich nabycia w kwocie 743 087,84 zł zostanie ujęta jako zmniejszenie kapitału zapasowego Spółki. W związku z umorzeniem akcji i obniżeniem kapitału zakładowego - kapitał zakładowy Spółki wyniesie: 11 452 085 zł o wartości nominalnej 2,50 zł (liczba akcji 4 580 834 sztuk). Uchwała skutki prawne wywoła z chwilą zarejestrowania przez właściwy Sąd Rejonowy Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 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 Darlak

.....

Prezes Zarządu

Józef Siwiec

.....

Ropczyce, 20 sierpnia 2015r.