



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU

ROPCZYCE, 28 sierpnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	1
1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – INFORMACJE O SPÓŁCE	1
1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – INFORMACJE O SPÓŁKACH	3
2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	7
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU	9
4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH.....	12
5. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW RYZYKA ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	15
6. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	18
7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BEDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIAGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	19
8. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	21
9. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.....	21
9.1. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIEŹLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	21
9.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	21
9.3. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.	21
9.4. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	22
9.5. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ.....	23
9.6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	23
9.7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	23
10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI	24

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” S.A., składa się z jednostki dominującej oraz czterech jednostek zależnych konsolidowanych metoda pełną.

1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – INFORMACJE O SPÓŁCE



Firma: Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki ZMR jest przede wszystkim produkcja i sprzedaż materiałów ogniotrwałych przeznaczonych do wyłożeń urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach.

Poza tym ZMR świadczą m.in. usługi o charakterze produkcyjnym (głównie formowania oraz nawęglania i ulepszania cieplnego wyrobów ogniotrwałych), a także usługi transportu towarowego.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej do dnia 13 lutego 2009 roku przedstawiał się następująco:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Konstantyn Lytvynov	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bukowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Bukowskiego.

Jednocześnie została podjęta uchwała powołująca z dniem 13 lutego Pana Grzegorza Ubysza na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Konstantyn Lytvynov	Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Do dnia 9 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki był czteroosobowy i tworzyli go:

- | | |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------|
| ▪ Józef Siwiec | Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny |
| ▪ Marek Tymkiewicz | Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego |
| ▪ Marian Darlak | Członek Zarządu – Dyrektor Rozwoju i Produkcji |
| ▪ Danuta Walczyk | Członek Zarządu – Dyrektor Ekonomiczno – Finansowy |

W dniu 9 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła złożoną przez Panią Danutę Walczyk rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Od tego dnia Zarząd ZMR pracuje w trzyosobowym składzie. Z dniem 26 czerwca 2009 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki VII Kadencji.

Poniżej obecny skład Zarządu Spółki:

- | | |
|--------------------|------------------------------------------|
| ▪ Józef Siwiec | Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny |
| ▪ Marek Tymkiewicz | Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |
| ▪ Marian Darlak | Wiceprezes Zarządu ds. Jakości i Rozwoju |

Prokurenci

Prokurentem ZMR w I półroczu 2009 roku był Dyrektor Techniczny – Pan Kazimierz Sondej.

W dniu 12 stycznia 2009 roku Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. podjął uchwałę o udzieleniu prokury Pani Danucie Walczyk – Dyrektorowi Ekonomiczno – Finansowemu – funkcję tę pełniła do dnia 30.06.2009 roku. W dniu 4 czerwca 2009 roku prokury udzielono Pani Katarzynie Stawarz-Cyzio – obecnie Dyrektorowi ds. Finansowych.

AUDYTOR

PKF Audyt Sp. z o.o.

ul. Elbląska 15/17

01-747 Warszawa

Audyt ten figuruje na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 548. Nr KRS – 0000019875

Spółka nie korzystała dotąd z usług tego audytora.

Audyt został wybrany do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 oraz do badania sprawozdań finansowych za cały rok 2009.

1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – INFORMACJE O SPÓLKACH



Firma: Mostostal – Energomontaż S.A.

Siedziba: Kraków, woj. małopolskie

Adres: 30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Regon: 350197000

NIP: 678-010-23-27

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka Mostostal – Energomontaż S.A. prowadzi działalność w zakresie hurtowego handlu wyrobami hutniczymi, projektowania, produkcji konstrukcji stalowych oraz montażu specjalistycznych urządzeń i konstrukcji stalowych. Działalność handlowa obejmuje pełen asortyment wyrobów hutniczych i prowadzona jest w oparciu o dwa składy w Krakowie i Zabrzu. Działalność produkcyjna polega na wytwarzaniu konstrukcji stalowych budowlanych, maszynowych i budowie wielkogabarytowych urządzeń przemysłowych. Działalność produkcyjna realizowana jest przez dwa zakłady w Żmigrodzie i Gliwicach. Pion Montażowy Spółki we Wrocławiu zajmuje się działalnością instalacyjną i montażową. Spółka posiada również własne biuro projektowe.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 1.01.2009 roku skład Rady Nadzorczej Mostostal-Energomontaż S.A. przedstawiał się następująco:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Siwiec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Miąso	Sekretarz Rady Nadzorczej
Leon Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Talarek	Członek Rady Nadzorczej
Marek Brejwo	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 marca 2009 roku do składu Rady Nadzorczej została dodatkowo powołana Pani Barbara Kubas, natomiast z dniem 8 maja 2009 roku z pełnienia funkcji zrezygnował Pan Leon Marciniak.

Od tego dnia skład Rady wygląda jak poniżej:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Siwiec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Miąso	Sekretarz Rady Nadzorczej
Barbara Kubas	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Talarek	Członek Rady Nadzorczej
Marek Brejwo	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd Spółki Mostostal – Energomontaż S.A. w I półroczu 2009 roku pozostał niezmienny, tworzą go:

Iwona Dybał	Prezes Zarządu
Jerzy Zawadzki	Wiceprezes Zarządu
Piotr Pawlik	Wiceprezes Zarządu
Górniak Krzysztof	Członek Zarządu

Prokurenci

Jan Becz – Dyrektor Oddziału we Wrocławiu;

Maria Pieczonka – Główny Księgowy;

Anna Bernacka – Kierownik Działu Marketingu Oddział w Gliwicach.

Nie było zmian personalnych w pełnieniu ww. funkcji.



Firma: ZM „Service” Sp. z o.o.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 691534396

NIP: 818-15-36-954

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 ZM „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 31 stycznia 2009 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. stanowili:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Danuta Walczyk	Członek Rady Nadzorczej
Maria Znamirowska-Gilek	Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Sondej	Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 31 stycznia 2009 r. ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Panią Marię Znamirowską – Gilek.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki jest trzysobowa. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Danuta Walczyk	Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Sondej	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki był jednoosobowy i nie ulegał zmianom. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Robert Jalmużna.

Prokurenci

Prokurentem Spółki w I półroczu 2009 roku była Pani Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.



Firma: Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Siedziba: Chrzanów, woj. małopolskie

Adres: 32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30

Regon: 271465350

NIP: 628-000-07-01

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki ChZMO S.A. jest produkcja krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych przeznaczonych do remontów i budowy komór koksowniczych w przemyśle koksowniczym oraz pieców w przemysłach szklarskim i odlewniczym, a także pozostałych wyrobów ogniotrwałych.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

W I półroczu 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z pięciu osób i w omawianym okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana na stanowisku Członka Rady Nadzorczej – w dniu 16 lutego 2009 roku NWZA Spółki podjęło uchwałę odwołującą ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Natalię Szwajczak, równocześnie powołując do składu Rady Pana Leona Marcińca.

Na dzień 30.06.2009 roku skład RN przedstawiał się następująco:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marian Darlak	Członek Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Sergiy Korzhov	Członek Rady Nadzorczej

Po dacie bilansowej z dniem zrealizowania transakcji zbycia akcji ChZMO S.A. na rzecz ZM „ROPCZYCE” S.A. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyli Panowie Oleksandr Pylypenko oraz Sergiy Korzhov.

Zarząd

Zarząd Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. składał się w omawianym okresie sprawozdawczym z następujących osób:

Jerzy Held	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny
Gyula Terenyi	Wiceprezes Zarządu – Wiceprezes Zarządu ds. Badań i Rozwoju
Barbara Kubas	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych

Z dniem 31 lipca rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Badań i Rozwoju złożył Pan Gyula Terenyi.

Prokurenci

Brak prokurenta Spółki.



Firma: KZMO Ropczyce Sp. z o.o.

Siedziba: Krzywy Róg, Ukraina

Adres: 50086 Krzywy Róg, ul. Telewizyjna 3 „ż”

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja formowanych ciśnieniowo, bimetalicznych odlewów aluminiowych. Spółka realizuje również sprzedaż materiałów ogniotrwałych produkcji ZM „ROPCZYCE” S.A., *engineering* i serwis dotyczący ceramiki ogniotrwałej na rynku ukraińskim i rynkach krajów byłej WNP.

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Komisja Rewizyjna oraz Zarząd.

Komisja Rewizyjna

W I półroczu 2009 roku Komisja Rewizyjna Spółki składała się z pięciu osób i w omawianym okresie nie było zmian w jej składzie. Skład Komisji Rewizyjnej był następujący:

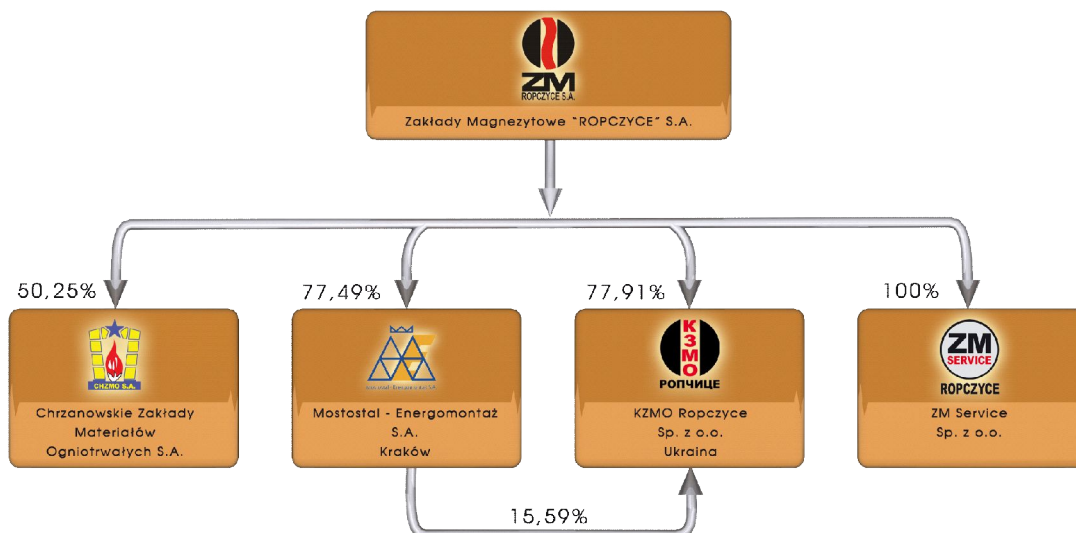
Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Komisji Rewizyjnej
Jerzy Zawadzki	Członek Komisji Rewizyjnej
Leon Marciniec	Członek Komisji Rewizyjnej
Robert Siwec	Członek Komisji Rewizyjnej
Leszek Piczak	Członek Komisji Rewizyjnej

Zarząd

Do dnia 5 stycznia 2009 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jan Hrycyna. W dniu 5 stycznia 2009 roku Pan Jan Hrycyna został odwołany ze stanowiska. Obowiązki Prezesa objął Pan Nikolaï Wiktorowicz Puszek. Od końca kwietnia 2009 roku funkcję Prezesa pełniła Pani Olena Aleksiejenko.

2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej ROPCZYCE według stanu na dzień 30.06.2009 roku przedstawiono na schemacie poniżej.



W I półroczu 2009 roku nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej. Pod koniec czerwca 2009 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wspólnie ze spółką Mostostal-Energomontaż S.A. zrealizowały podwyższenie kapitału Spółki KZMO w Krzywym Rogu na Ukrainie.

Celem realizacji podwyższenia kapitału zakładowego spółki była poprawa jej płynności finansowej oraz wzmocnienie wiarygodności wobec banków i partnerów handlowych.

Podwyższenie kapitału zostało dokonane w drodze wniesienia na kapitał zakładowy tej Spółki jej zobowiązań handlowych wobec ZM „ROPCZYCE” S.A. i Mostostal – Energomontaż S.A.

Kapitał zakładowy KZMO Ropczyce Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 17 785 tys. UAH (hrywien ukraińskich), co daje 77,91% w kapitale zakładowym KZMO Ropczyce Sp. z o.o. oraz uprawnia do wykonywania 77,91% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KZMO Ropczyce Sp. z o.o. W drodze konwersji należności na udziały dokonano również podniesienia kapitału w KZMO Ropczyce przez Mostostal-Energomontaż S.A. na kwotę 1 043 tys. zł.

Po dacie bilansowej, tj. 13.07.2009 roku zrealizowano też transakcję zamiany 7,59% akcji własnych ZM „ROPCZYCE” S.A. nabytych w drodze *buy backu* na 48,01% akcji ChZMO posiadanych przez VERPOL Group. W wyniku tej transakcji łączny udział ZM „ROPCZYCE” S.A. w kapitale Spółki ChZMO ukształtował się na poziomie 98,25%. Spółka Verpol Group nabyła natomiast 7,59% akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

Udziały lub akcje będące w posiadaniu ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30.06.2009 roku oraz metoda konsolidacji:

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
Jednostki zależne				
ZM Service Sp. z o.o. / Ropczyce	100,00	100,00	Pełna	2001
Mostostal– Energomontaż S.A. / Kraków	77,49	77,49	Pełna	2001
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. / Chrzanów	50,25	50,25	Pełna	2003
KZMO Ropczyce Sp. z o.o. / Krzywy Róg, Ukraina	77,91	77,91	Pełna	2007

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

3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” obejmuje dwa podstawowe segmenty: wyroby ogniotrwałe oraz wyroby hutnicze.

SEGMENT WYROBÓW OGNIOTRWAŁYCH (obejmuje produkty Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A., oraz ZM Service Sp. z o.o.):

- ✓ wyroby formowane wypalane,
- ✓ wyroby formowane niewypalane,
- ✓ wyroby nieformowane,
- ✓ wyroby złożone,
- ✓ usługi przemysłowe,
- ✓ pozostałe.

SEGMENT WYROBÓW HUTNICZYCH (produkty Mostostal-Energomontaż S.A. oraz KZMO Ropczyce Sp. z o.o.):

- ✓ blachy,
- ✓ konstrukcje stalowe,
- ✓ pozostałe.

W ramach **segmentu wyroby ogniotrwałe** głównym konsumentem są następujące branże:

- hutnictwo żelaza i stali,
- hutnictwo metali nieżelaznych,
- przemysł cementowo-wapienniczy,
- przemysł odlewniczy,
- przemysł szklarski,
- przemysł koksowniczy.

Rynki te obsługiwane są przez jednostkę dominującą Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Spółką wspierającą funkcjonowanie Spółek w tym segmencie jest ZM „Service” Sp. z o.o., która wykonuje usługi remontowo-modernizacyjne oraz prowadzi działalność wytwórczą w zakresie produkcji maszyn i urządzeń mechanicznych, linii technologicznych, części eksploatacyjnych urządzeń i maszyn.

Zmiany koniunktury w każdej z wyżej wymienionych branż przekładają się bezpośrednio na zmiany w zakresie zapotrzebowania – zmiany częstotliwości i zakresu przeprowadzanych remontów – a w konsekwencji na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej.

Istotnym czynnikiem rozwoju Grupy Kapitałowej ROPCZYCE jest działalność instalacyjna i serwisowa w zakresie ceramiki ogniotrwałej, jako nierozłącznego składnika oferty produktowej. Umożliwia ona zdobywanie i rozszerzanie wiedzy w zakresie kierunków rozwoju rynku materiałów ogniotrwałych i jest bardzo istotnym wsparciem dla rozwoju nowych technologii produkcji.

Omawianą działalność realizuje się wspólnie z inwestorem strategicznym, jakim jest ZM Invest S.A.

Oferta handlowa Spółek Grupy Kapitałowej ROPCZYCE w zakresie **segmentu wyrobów hutniczych** obejmuje obrót wyrobami hutniczymi, produkcję i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcję gotowych wyrobów metalowych. Uzupełnieniem tej oferty jest realizacja generalnego wykonawstwa projektów inwestycyjnych. Działalność tego segmentu realizowana jest poprzez spółkę Mostostal – Energomontaż S.A. oraz KZMO Ropczyce Sp. z o.o.

Zapotrzebowanie na wyroby stalowe ma bezpośrednie odzwierciedlenie w wynikach Mostostalu – Energomontaż S.A. Sytuacja finansowa tej spółki jest uzależniona od popytu inwestycyjnego, głównie w budownictwie przemysłowym i mieszkaniowym, także w sferze infrastruktury komunikacyjnej, telekomunikacyjnej itp.

Oslabienie koniunktury w przemyśle hutniczym związane ze zmniejszeniem wolumenu produkcji stali, zarówno na rynkach światowych, jak i w Polsce były ważnymi determinantami, które zadecydowały o sytuacji na rynku odbiorców produktów oferowanych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Według World Steel Dynamics – firmy monitorującej rynek stali – światowa **produkcja stali** surowej w I półroczu 2009 roku wyniosła 547,9 mln ton i była niższa o ok. 21% od produkcji w analogicznym okresie 2008 roku. Produkcja hutnicza w całej Unii Europejskiej w analizowanym okresie zmniejszyła się średnio, wobec roku poprzedniego, o ok. 44%, osiągając poziom 61,5 mln ton stali surowej. W krajach WNP w I półroczu 2009 roku wytworzono 44 mln ton stali – o 32% mniej niż w I połowie roku 2008.

W Polsce sytuacja w hutnictwie stali przedstawiała się bardziej niekorzystnie. Produkcja stali była niższa w I półroczu 2009 r. w porównaniu do I półroczu 2008 o ok. 44% osiągając poziom 3 mln ton stali.

Niewielki popyt na wyroby hutnicze, spadek cen na rynku stalowym oraz konieczność ograniczenia produkcji to czynniki świadczące o kryzysie w branży hutniczej. Kryzys odczuły także firmy pośredniczące w sprzedaży i przetwórstwie wyrobów hutniczych oraz kooperanci i podwykonawcy branży.

Według przewidywań Euroferu w 2010 roku branży czeka jednak stabilizacja, a w 2011 roku rynek powróci do wzrostu. Zwiększenie popytu według dostępnych prognoz powinno nastąpić najszybciej w przemyśle motoryzacyjnym i maszynowym.

Kryzys dotknął także producentów z sektora **metali nieżelaznych**, jednak mniej niż w sektorze stalowym. Spadły ceny metali, wzrosła cena energii, choć dekonunktura może z drugiej strony stać się szansą dla przeprowadzenia szybkiej konsolidacji i restrukturyzacji w branży. Według prognoz znaczące polepszenie koniunktury nastąpi prawdopodobnie dopiero w 2010 roku.

W omawianym okresie **produkcja cementu i klinkieru cementowego** była niższa o ok. 15% niż w analogicznym okresie 2008 r. Kryzys przyczynił się także do spadku popytu na wapno, szczególnie że jednym z jego podstawowych odbiorców jest hutnictwo żelaza i stali. Ponadto dekonunktura w budownictwie doprowadziła do zmniejszenia zamówień na wapno. W analizowanym okresie duże koncerny wapiennicze ograniczyły swoją produkcję, a nawet wycofały z eksploatacji piece.

Kryzys nie ominął także **branży odlewniczej**. Według danych branżowych odnotowano ok. 30% spadek liczby zamówień na wyroby odlewnicze. Odlewnie miały trudności z dostępem do kredytów, a bez nich nie są w stanie przeprowadzić koniecznych inwestycji w celu zwiększenia ich konkurencyjności do światowej czołówki. Negatywne skutki kryzysu nie dotknęły w sposób równomierny wszystkich producentów z tej branży. Najgorsza sytuacja panuje w odlewniach dostarczające swoje wyroby dla przemysłu motoryzacyjnego.

Struktura skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego uległa niewielkiej zmianie. Dominującą pozycję w bieżącym okresie stanowiły przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych 52,5% (w I półroczu 2008 roku 45,1%), pozostała część to przychody ze sprzedaży wyrobów hutniczych 47,5% (w I półroczu 2008 roku stanowiły one 54,9% ogółu przychodów).

Segment wyrobów ogniotrwałych wygenerował przychody ze sprzedaży w wysokości 83 679 tys. zł. Niższe przychody ze sprzedaży w porównaniu z przychodami, jakie uzyskano za sześć miesięcy 2008 roku to rezultat w głównej mierze omówionego powyżej kryzysu, jaki dotknął branżę będące konsumentami wyrobów ogniotrwałych.

ZM „ROPCZYCE” S.A. nie pozostały jednak bierne wobec tej trudnej sytuacji. Mając na celu ciągły rozwój i utrzymanie swojej dotychczasowej, dobrej pozycji na rynku ciągle poszukują nowych rynków zbytu i dostosowują swoją ofertę dla potrzeb swoich odbiorców. Działania te w omawianym okresie 2009 roku polegały głównie na zapewnieniu wysokiej jakości oferowanych produktów, utrzymaniu wysokiego stopnia elastyczności wobec oczekiwań kontrahentów, rozbudowie oferty produktowej dopasowanej do potrzeb rynku, poszukiwaniu nowych kanałów dystrybucji oraz poszerzeniu zakresu usług serwisowych.

Utrzymanie i wzmocnienie obecnej pozycji Spółki na rynku ugruntowane jest poprzez bardzo ścisłą współpracą z klientami i oferowanie pełnej kompleksowej usługi (produkt, montaż, serwis, engineering tzw. projekty pod klucz).

Spadek koniunktury a w efekcie zmniejszenie popytu na wyroby hutnicze i konstrukcje stalowe oferowane przez Mostostal-Energomontaż S.A. był głównym czynnikiem, jaki zdeterminował wysokość skonsolidowanych przychodów segmentu wyrobów hutniczych (za I półrocze 2009 roku wyniosły one 75 705 tys. zł).

Po dużych spadkach cen wyrobów hutniczych trwających od połowy roku 2008 do początków czerwca 2009 obserwuje się jednak pewną stabilizację cen na rynku. Ważny wpływ może mieć również tempo prowadzenia niezbędnych inwestycji infrastrukturalnych, finansowanych w dużej mierze ze środków unijnych, które w aktualnej sytuacji mogłyby przyspieszyć tempo wychodzenia z kryzysu i napędzić koniunkturę.

Omawiając sytuację na rynkach zbytu Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. warto zaznaczyć rosnący udział sprzedaży eksportowej w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem. Procentowy udział przychodów skonsolidowanych ze sprzedaży eksportowej wzrósł z 14% za I półrocze 2008 roku do 21% za I półrocze 2009 roku.

Umiejętność konkurowania ze światowymi liderami i koncentrowanie działalności na obszarach niszowych wykorzystując nieobecność koncernów globalnych w tych segmentach staje się alternatywą dla spadku popytu na krajowym rynku i nowym celem strategicznym.

4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH

Wyniki finansowe

W I półroczu 2009 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 159 384 tys. zł. Zmniejszenie poziomu przychodów w analizowanym okresie o 31,2% w porównaniu z I półroczem 2008 roku dotyczyło zarówno segmentu wyrobów hutniczych jak i segmentu materiałów ogniotrwałych. Kryzys finansowy i gospodarczy oraz jego skutki w decydującym stopniu wpłynęły na sytuację w branży hutniczej oraz w branży materiałów ogniotrwałych. Ograniczenie produkcji stali, cementu, wapna i miedzi, przełożyło się na spadek zamówień z tych branż.

Oslabienie koniunktury w przemyśle hutniczym związane ze zwiększeniem wolumenu produkcji stali, zarówno na rynkach światowych, jak i w Polsce były ważnymi determinantami, które zadecydowały o sytuacji na rynku odbiorców produktów oferowanych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów wyniosły w I półroczu 2009 roku 138 866 tys. zł i były niższe o 28% od wielkości z I półrocza 2008 roku, co w efekcie wpłynęło na poziom zysku brutto ze sprzedaży, który zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18 373 tys. zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I półrocze 2009 tys. zł	I półrocze 2008 tys. zł	Zmiana w tys. zł
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	159 384	231 722	-72 338
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	138 866	192 831	-53 965
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 518	38 891	-18 373
Pozostałe przychody	528	1 066	-538
Koszty sprzedaży	9 118	13 036	-3 918
Koszty ogólnego zarządu	8 873	13 417	-4 544
Pozostałe koszty	2 989	354	2 635
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	66	13 150	-13 084
Przychody finansowe	1 932	2 993	-1 061
Koszty finansowe	20 965	6 566	14 399
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	-18 967	9 577	-28 544
Podatek dochodowy	3 092	2 053	1 039
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-22 059	7 524	-29 583
Zysk (strata) mniejszości	-1 286	987	-2 273
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-20 773	6 537	-27 310

Poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podjęły w analizowanym okresie intensywne działania restrukturyzacyjne w zakresie kosztów, w celu ograniczenia skutków kryzysu i zmniejszonego popytu na produkty przez nie oferowane. Działania te miały odzwierciedlenie między innymi w poziomie kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży, które zmniejszyły się w stosunku do I półrocza 2008 roku odpowiednio o około 34% i 30%. Koszty sprzedaży zmniejszyły się również częściowo z tytułu niższego poziomu sprzedaży w analizowanym okresie.

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2009 roku wygenerowała skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 66 tys. zł. Należy podkreślić, że jednostka dominująca ZM „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała w tym okresie EBIT w wysokości 4 876 tys. zł. Jednakże pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy odczuły skutki kryzysu w większym stopniu, co wpłynęło na wygenerowanie przez nie niższych wyników na działalności operacyjnej a w

konsekwencji ukształtowanie się skonsolidowanego zysku na działalności operacyjnej na poziomie znacznie niższym niż w I półroczu 2008 roku.

Czynnikiem, który wywarł istotny wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik netto była wycena zawartych przez ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2008 roku transakcji terminowych.

W kosztach finansowych ZM „ROPCZYCE” S.A. w I półroczu 2009 roku ujęte zostały koszty z tyt. rozliczonych w tym okresie transakcji terminowych w kwocie 11 284 tys. zł. Na koniec czerwca 2009 roku dokonano również kolejnej wyceny otwartych transakcji terminowych. Różnica w tych wycenach pomiędzy stanem z końca czerwca 2009 r. a z końca 2008 roku wyniosła 3 682 tys. zł. Wycena transakcji niezrealizowanych informuje o tym, jaką stratę osiągnęłaby Spółka, gdyby pozostałe do zamknięcia transakcje rozliczone zostały na dzień 30.06.2009 roku. Jednakże te transakcje są niezrealizowane, więc ich faktyczny wpływ na koszty będzie widoczny w momencie zamykania poszczególnych pozycji.

W przypadku dalszej deprecjacji złotówki wycena transakcji będzie mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę, natomiast w razie umocnienia naszej waluty powyżej poziomów przyjętych do wycen transakcji terminowych na dzień 30.06.2009 roku wycena będzie mieć dodatni wpływ na wyniki okresu, którego będzie dotyczył.

Opisane powyżej uwarunkowania miały wpływ na wygenerowanie przez GK „ROPCZYCE” w I półroczu 2009 roku straty netto w wysokości 20 773 tys. zł.

Sytuacja majątkowa i finansowa

Poniżej znajdują się wybrane dane z bilansu Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.

Dane bilansowe	Stan na 30.06.2009 tys. zł	Stan na 30.06.2008 tys. zł	Zmiana tys. zł	Dynamika %
1	2	3	2-3	2/3
Aktywa trwałe długoterminowe	264 832	109 920	154 912	240,9
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	186 633	222 673	-36 040	83,8
Kapitał własny	206 222	167 588	38 634	123,1
Zobowiązania długoterminowe	60 509	16 741	43 768	361,4
Zobowiązania krótkoterminowe	184 734	148 264	36 470	124,6
SUMA BILANSOWA	451 465	332 593	118 872	135,7

Decydujący wpływ na poziom aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie sprawozdawczym miała jednostka dominująca - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” wg stanu na 30.06.2009 r. ukształtowała się na poziomie 451 465 tys. zł i była wyższa w stosunku do stanu z końca czerwca 2008 roku o 35,7%.

Wzrost wartości aktywów trwałych długoterminowych wynikał przede wszystkim z dokonanego końcem 2008 roku przez ZM „ROPCZYCE” S.A. oraz ChZMO S.A. przeszacowania posiadanych środków trwałych aktualizującego ich wartość bilansową do wartości rynkowej. Operacja ta skutkowałą równocześnie wzrostem po stronie pasywów następujących pozycji: kapitał z aktualizacji wyceny oraz rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego.

Zmiana ‘in plus’ w aktywach trwałych długoterminowych wystąpiła również w pozycji ‘aktywa trwałe z tytułu odroczonego podatku dochodowego’. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego w ZM „ROPCZYCE” S.A. wyniosły na koniec czerwca 2009 roku 14 391 tys. zł i zdeterminowały ją w głównej mierze następujące zdarzenia: utworzenie aktywów na ujemne różnice kursowe w związku z wyceną opcji, a także na aktyw na nierozliczoną stratę podatkową.

Według stanu na dzień 30.06.2009 roku wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych Grupy Kapitałowej ukształtowała się na poziomie 186 633 tys. zł i była niższa w stosunku do stanu z

końca I półrocza 2008 roku o 36 040 tys. zł. W I półroczu 2009 roku spółki Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. podjęły działania restrukturyzacyjne w zakresie zwiększenia efektywności poszczególnych elementów kapitału pracującego, co miało odzwierciedlenie w dodatnich przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej. Decydujące znaczenie miało zmniejszenie stanu zapasów na poziomie Grupy o 23 490 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca I półrocza 2008 roku oraz zmniejszenia stanu pozycji ‘należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności’ o 11 048 tys. zł.

Struktura pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy na koniec czerwca 2009 roku zmieniła się w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Udział kapitału własnego oraz zobowiązań krótkoterminowych uległ zmniejszeniu (odpowiednio z 50% w I półroczu 2008 do 46% w I półroczu 2009 oraz z 45% do 41%), natomiast większy procent w pasywach ogółem stanowiły zobowiązania długoterminowe (13% wg stanu na koniec czerwca 2009).

Zwiększenie wartości kapitału własnego wg stanu na dzień 30.06.2009 roku było efektem przeprowadzonej aktualizacji wartości środków trwałych.

Wzrost stanu zobowiązań długoterminowych w stosunku do stanu z końca czerwca 2008 roku o 43 768 tys. zł wynikał przede wszystkim z odchyień w pozycjach: rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kredyty długoterminowe. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została utworzona ze względu na opisane wcześniej przeszacowania wartości bilansowej środków trwałych.

Pozycja kredytów długoterminowych na koniec czerwca 2009 roku wyniosła 25 750 tys. zł. Obejmowała ona głównie kredyty zaciągnięte przez spółkę dominującą Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Spółka ta w analizowanym okresie posiadała kredyty długoterminowe zaciągane na finansowanie swojej działalności oraz zobowiązanie długoterminowe wynikające z tytułu dokonanych restrukturyzacji transakcji terminowych rozliczonych na kredyty.

W skonsolidowanych pasywach bilansu Grupy Kapitałowej wykazany jest również wzrost w pozycji zobowiązania krótkoterminowe. Odchylenia w tej grupie pasywów zdeterminowane były w analizowanym okresie ujemną wyceną transakcji terminowych zawartych przez ZM „ROPCZYCE” S.A., która na koniec czerwca 2009 roku wyniosła 43 841 tys. zł.

5. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW RYZYKA ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Główne czynniki, które wpływają na warunki funkcjonowania i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. związane są z ogólnym poziomem koniunktury w gospodarce, a także z sytuacją na poszczególnych rynkach, na których funkcjonują Spółki Grupy, tj. przede wszystkim na rynku wyrobów ogniotrwałych oraz rynku wyrobów hutniczych, w tym głównie w branży dystrybutorów stali i producentów konstrukcji stalowych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa przedsiębiorstwo. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez spółki z Grupy mają wpływ: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, poziom inflacji czy polityka fiskalna i monetarna państwa. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na osiąganе wyniki, a także na realizację założonych celów strategicznych. Ryzyko tego rodzaju ma charakter niezależny od spółek i niemożliwe jest jego całkowite wyeliminowanie.

Główne czynniki ryzyka towarzyszące działalności Spółek Grupy Kapitałowej mają charakter specyficzny i obejmują:

Ryzyko związane z sytuacją w branży:

- dalsze *pogorszenie koniunktury* na rynkach obsługiwanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, w tym rynku hutnictwa żelaza i stali, przemyśle cementowo-wapienniczym, a także innych segmentów rynku, które wpływają bezpośrednio na osiąganе wyniki finansowe w Grupie (np. ograniczenie inwestycji i remontów w przemyśle koksowniczym, które przekłada się na spadek zapotrzebowania na wyroby krzemionkowe wytwarzane przez Spółkę ChZMO);
- *systematyczny wzrost konkurencji* na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony głównie zagranicznych producentów – może oddziaływać na ZM „ROPCZYCE” S.A. na kilku płaszczyznach: pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę cen wyrobów, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów, a także osłabienia pozycji rynkowej i ograniczenia dostępu do źródeł zaopatrzenia.

W celu redukcji tego rodzaju zagrożenia prowadzone są w Spółce intensywne prace marketingowe w kierunku ustabilizowania pozycji na rynku krajowym materiałów ogniotrwałych oraz dalszej dywersyfikacji sprzedaży, szczególnie poprzez sprzedaż eksportową wysoko przetworzonych produktów. Spółka przyjęła strategię rozwoju polegającą na kompleksowej obsłudze hut, prowadzi działalność na zasadzie pełnej obsługi serwisowej.

- *ryzyko zmienności kosztów wytwarzania* – brak stabilizacji na rynku surowców oraz mediów, co przy ograniczonych możliwościach przenoszenia wzrostu cen na wyroby finalne potencjalnie może skutkować zmniejszeniem marży sprzedawanych produktów

Dla zabezpieczenia się przed tego rodzaju ryzykiem ZM „ROPCZYCE” S.A. na bieżąco monitorują ich ceny i decydują się coraz częściej na zakup większych partii surowca, z mniejszą częstotliwością w ciągu roku. Takie planowanie dostaw zwiększa możliwości negocjacji cenowych i pozwala obniżyć koszty transportu.

Ryzyko związane z procesem produkcyjnym:

- opóźnienia w realizacji zamówień (niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń),
- wzrost cen nośników energii, w tym głównie cen gazu, co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych,

- zakłócenia w łańcuchu dostaw,
- wypadki i katastrofy.

Skutkiem tych ryzyk może być zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku w Grupie Kapitałowej.

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

Z procesem produkcyjnym związane jest również ryzyko emisji CO₂, które powstaje gdy występuje zagrożenie ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z przekroczeniem uprawnień przyznanых zgodnie z Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, spółki z Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A. utrzymują dodatkowo przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, a także zawierają umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko wahań kursów walutowych dotyczy w głównej mierze jednostki dominującej. Ze względu na działalność Spółki związaną z handlem zagranicznym, sprzedażą krajową denominowaną w walutach obcych, importem surowców, wahania te będą mieć wpływ na poziom kosztów finansowych i wyniki finansowe.

W Spółce w 2008 roku dokonano zabezpieczeń transakcji walutowych w oparciu o następujące instrumenty pochodne: *opcje walutowe*, *forward*, a także *struktury opcyjne* złożone z tych poszczególnych transakcji (zabezpieczeń tych dokonywano w okresie, kiedy złoty się coraz bardziej umacniał).

Z powodu zawartych transakcji terminowych powstała jednak strata finansowa (nagły wzrost kursów walutowych na koniec 2008 roku). Skutki tych transakcji w największym stopniu zadecydowały o wyniku finansowym Spółki w 2008 roku oraz mają odzwierciedlenie w wyniku finansowym za I półrocze 2009 roku.

Z uwagi na zmienność kursów walutowych rzeczywisty wynik na zawartych transakcjach terminowych w perspektywie kolejnych miesięcy jest trudny do oszacowania. W przypadku dalszej deprecjacji złotówki wycena transakcji będzie mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę. Z drugiej strony w przypadku umocnienia naszej waluty powyżej poziomów przyjętych do wycen transakcji terminowych na dzień 30.06.2009 roku wycena będzie mieć dodatni wpływ na wyniki kolejnych okresów.

Należy podkreślić, że Spółka dokonała restrukturyzacji istniejących instrumentów pochodnych w kierunku zamiany ich na transakcje typu forward oraz przeddefiniowała metody zabezpieczenia ryzyka walutowego. Część transakcji zamknięto, na co Spółka zaciągnęła kredyty bankowe, natomiast zamknięcie pozostałych transakcji odsunięto w czasie.

Ponadto, Spółka w ostatnich miesiącach podjęła działania mające na celu usprawnienie zarządzania ryzykiem, w szczególności ryzykiem finansowym. W ramach nowej struktury organizacyjnej powstała komórka zajmująca się ryzykiem, której zadaniem będzie identyfikowanie i zarządzanie ryzykiem – również finansowym. Powołano Komitet ds. ryzyka, który stanowi centralny ośrodek zarządzania ryzykiem walutowym i towarowym w Spółce i jako ciało analityczno-doradcze Zarządu koncentruje wiedzę o wszystkich aspektach wpływających na powstawanie i możliwości zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyk. Komitet jest ciałem kolegialnym grupującym specjalistów z różnych dziedzin przedsiębiorstwa.

Spółka rozpoczęła również współpracę z jedną z firm consultingowych w celu wypracowania mechanizmów zarządzania ryzykiem, które odpowiadają specyfice przedsiębiorstwa. Przy współpracy z tą firmą opracowano szczegółowy dokument nadrzędny w tym zakresie – „Politykę zarządzania ryzykiem w ZM „ROPCZYCE” S.A.”, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Stworzony system zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie obejmuje następujące etapy: identyfikacja ryzyka finansowego, analiza wpływu ryzyka finansowego na kondycję finansową Spółki, pomiar ryzyka oraz propozycja strategii zabezpieczających.

W analizowanym okresie dokonano szczegółowej diagnozy ekspozycji na ryzyko walutowe. Spółka zamierza obecnie wykorzystywać mechanizm naturalnego zabezpieczenia przez odpowiednie kształtowanie umów handlowych (np. klauzule kompensacyjne, dobór odpowiednich par walutowych po stronie przychodowej i kosztowej, itd.), a dopiero w dalszej kolejności przy wykorzystaniu transakcji zabezpieczających. Planuje się również rozszerzać wszystkie ww. działania w obrębie Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”, także z zastosowaniem narzędzi charakterystycznych dla rozliczeń w grupie (np. netting, matching, cash pooling, itd.).

Ryzyko rynku kapitałowego – związane jest z emisją akcji ZM „ROPCZYCE” S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych. Kursy akcji i jego tendencje są wypadkową sytuacji finansowej Spółki, ale również wielu innych czynników, m.in. czynników makroekonomicznych, czy trudno przewidywalnych zachowań inwestorów.

Ryzyko związane z utratą pracowników – spółki z Grupy Kapitałowej dążą do ograniczenia fluktuacji pracowników kładąc nacisk na stosowanie systemów motywacyjnych dla pracowników i uzależnienie części premii od wyników Spółki, oferowanie im możliwości rozwoju zawodowego, opartego na systemie szkoleń wewnętrznych oraz zewnętrznych, pakietu socjalnego itp.

Prawidłowe funkcjonowanie spółek mogą również zakłócić różnego rodzaju czynniki losowe. Chcąc do minimum zredukować negatywne skutki ewentualnych **zdarzeń losowych** ZM „ROPCZYCE” S.A. oraz spółki zależne zawierają umowy obejmujące szeroki zakres ubezpieczeń m.in.: przed zniszczeniem zasobów rzeczowych, od wypadków osób w niej zatrudnionych, ubezpieczenie ogólnej działalności, ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym, ubezpieczenie od utraty zysku itp.

Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość ewentualnych szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody.

6. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Do innych istotnych z punktu widzenia działalności ZM „ROPCZYCE” S.A. wydarzeń w okresie od 1 stycznia 2009 roku do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania, należy zaliczyć w szczególności restrukturyzację posiadanych instrumentów pochodnych. W celu zmniejszenia negatywnych skutków spowodowanych załamaniem na rynkach finansowych Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały w I kwartale restrukturyzacji transakcji terminowych, dostosowując kwoty oraz daty rozliczeń transakcji do aktualnych i przewidywanych przepływów walutowych.

1. W dniu 26 lutego 2009 r. zostało zawarte porozumienie w sprawie opcji z Kredyt Bankiem S.A. Został udzielony kredyt stand-by w maksymalnej kwocie: 9 600 000,00 zł z terminem spłaty do 2012-07-31. Kredyt będzie uruchamiany w momencie zapadalności poszczególnych transakcji i będzie spłacany w 36 równych ratach kapitałowych płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od 31 sierpnia 2009 roku. Zabezpieczeniem tego kredytu są: zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 3 831 tys. zł + hipoteka kaucyjna do kw. 11 500 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych i trwałych + bankowy tytuł egzekucyjny.
Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności. Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem.
Ostatnia transakcja została rozliczona w lipcu 2009 roku.
2. Dokonano również restrukturyzacji transakcji opcyjnych zgodnie z porozumieniem z dnia 26 marca 2009 roku z Bankiem Handlowym S.A., który zakłada nowy harmonogram rozliczeń tych transakcji. Zamiana polega na zamianie struktur opcyjnych na transakcje typu forward. Rozliczenie transakcji będzie nierzeczywiste w przypadku EUR pomiędzy kursem 3,2802 a kursem bieżącym i w przypadku USD pomiędzy kursem 2,3100 a kursem bieżącym. Wartość transakcji zamykanych w poszczególnych miesiącach wynosi odpowiednio 883 300 EUR (rozłożone na dwie transakcje w każdym miesiącu po nominale 441 650 EUR i terminami zapadalności przypadającymi dwukrotnie w każdym miesiącu). Transakcje te będą realizowane od stycznia 2010 roku do grudnia 2011 roku. Ponadto wartość transakcji zamykanych dla USD wynosi 440 000 USD (rozłożone na dwie transakcje w każdym miesiącu po nominale 220 000 USD i terminami zapadalności przypadającymi dwukrotnie w każdym miesiącu) realizacja transakcji będzie dokonywana od lipca 2009 roku do kwietnia 2010 roku. Zabezpieczeniem tej umowy jest: weksel in blanco do kw. 31 000 tys. zł + hipoteka kaucyjna do kw. 31 000 tys. zł + przelew wierzytelności handlowych z KGHM Polska Miedź S.A. do kw. 1 700 tys. zł + zastaw rejestrowy środków trwałych + bankowy tytuł egzekucyjny + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych.
Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności.
3. Restrukturyzacja transakcji opcyjnych w Banku DnB NORD Polska S.A.- porozumienie zawarte w dniu 31 marca 2009 roku - związana jest z przesunięciem zamknięcia transakcji do 29 marca 2010 roku, udzielenia kredytu w wysokości 4 400 000,00 zł uruchomionego w momencie zamknięcia transakcji forward.
Zabezpieczeniem zarówno tej umowy jak i umowy kredytowej na wartość 2 mln zł jest: pełnomocnictwo do rachunków + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 10 400 tys. zł

+ hipoteka kaucyjna do kw. 6 600 tys. zł+ cesja wierzytelności (niepotwierdzona) na kw. 1 100 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych i obrotowych. Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności. Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem.

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

Czynnikiem, który będzie determinował wyniki spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach będzie przede wszystkim ogólny poziom koniunktury gospodarczej oraz wahania kursów walutowych.

Istotnym elementem, który miał wpływ na osiągnięcie niższych wyników finansowych w I półroczu 2009 roku był globalny kryzys w branży hutniczej i schłodzenie koniunktury związanej ze zmniejszeniem nakładów na działalność inwestycyjną i modernizacyjną zarówno w kraju jak i zagranicą. Wyraźne sygnały poprawy, jakie docierają do spółek z GK „ROPCZYCE” związane ze spadkiem cen surowców, odnawianiem zamówień przez odbiorców z segmentu hutnictwa żelaza i stali, cementowo – wapienniczego oraz metali nieżelaznych, przekładają się na wzrost zamówień na III i IV kwartał 2009 roku. Potwierdzone jest to realizacją obecnie znacznie większych przychodów ze sprzedaży w pierwszych miesiącach III kwartału 2009 roku. W dalszej kolejności przewidywane jest poprawienie sytuacji na rynku zamówień na konstrukcje stalowe i wzrost cen wyrobów hutniczych oferowanych przez dystrybutorów stali.

Wahania kursów walutowych będą mieć wpływ zarówno na poziom przychodów jak i kosztów działalności finansowej. W przypadku deprecjacji ‘złotego’ z jednej strony – wzrosną przychody ze sprzedaży w walucie, z drugiej zaś wycena transakcji zabezpieczających będzie mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę ZM „ROPCZYCE” S.A. Natomiast w przypadku umocnienia ‘złotego’ powyżej poziomów przyjętych do wycen transakcji terminowych na koniec 2008 roku będzie to miało dodatni wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Obok uwarunkowań rynkowych na perspektywy rozwoju ZM „ROPCZYCE” S.A. i Grupy Kapitałowej wpływać będą również działania, jakie planuje się podejmować w obu segmentach Grupy:

- Wykorzystanie, wspomnianego powyżej, elementu poprawy koniunktury - strategia intensywnego wzrostu eksportu na rynki europejskie ze szczególnym naciskiem na rozwój sprzedaży na rynkach Europy Południowej, Wschodniej i Zachodniej; staje się to priorytetem tym bardziej, iż obecny kurs EUR i USD sprzyja realizacji wyższych przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- Działania związane z zagospodarowaniem gruntów ZM „ROPCZYCE” S.A. objętych specjalną strefą ekonomiczną - włączenie do SSE Mielec części gruntów należących do ZM „ROPCZYCE” S.A. o powierzchni 5,3 ha; wpłynie korzystnie na parametry finansowe w przypadku realizacji własnych inwestycji rozwojowych Spółki, a także umożliwi wzrost ich atrakcyjności inwestycyjnej i wartości rynkowej, przekładając się na podniesienie atrakcyjności gruntów objętych SSE dla potencjalnych inwestorów zewnętrznych;
- Kontynuacja prac związanych z formalną rejestracją nowej spółki WFOE w Chinach (w 100% należącej do ZM „ROPCZYCE” S.A.); Spółka będzie zlokalizowana w specjalnej strefie

ekonomicznej Haicheng Economic Development Zone w Prowincji Liaoning; Spółka za pośrednictwem Kancelarii Salans od początku bieżącego roku prowadzi intensywne negocjacje z poszczególnymi urzędami chińskimi oraz chińskimi władzami, co do treści dokumentów rejestracyjnych, w tym w szczególności studium wykonalności, raportu ds. ochrony środowiska, statutu spółki. Celem jest ostateczne zatwierdzenie przez te władze, umożliwiające rejestrację spółki i rozpoczęcie działalności;

- Realizacja prac badawczych i inwestycji rozwojowych, zwłaszcza w zakresie innowacyjnych technologii produkcji wyrobów ogniotrwałych oraz dywersyfikacji produktowej, z wykorzystaniem współfinansowania ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka;
- Kontynuacja rozpoczętej restrukturyzacji kosztowej we wszystkich obszarach prowadzonej przez Spółkę działalności, zwłaszcza w obszarze zakupów. Dzięki temu znacząco obniżono ceny surowców, usług transportowych, opakowań, cen materiałów technicznych, a także stosowano tańsze a porównywalne jakościowo surowce z kierunków alternatywnych do dotychczas stosowanych. Jednym z wprowadzonych sposobów zakupów były zakupy aukcyjne, które dały wymierne efekty w zakresie obniżenia kosztów. Rezultaty działań optymalizacyjnych w zakresie organizacji i zarządzania oraz racjonalnego wykorzystania środków produkcji powinny być widoczne w przyszłych okresach sprawozdawczych;
- Restrukturyzacja organizacyjna Spółki ChZMO S.A., mająca na celu zmniejszenie kosztów oraz lepsze wykorzystanie efektów synergii związane z komplementarnym charakterem produkcji spółki ChZMO S.A. względem oferty ZM „ROPCZYCE” S.A. Wyrażają się one we wspólnej polityce sprzedaży oraz połączonej działalności marketingowej. Stworzy to dogodne warunki do podjęcia próby realizacji nowych kierunków rozwoju Spółki ChZMO S.A. na bazie technologii ZM „ROPCZYCE” S.A. i uruchomienia produkcji wyrobów adresowanych na rynek szklarski oraz dla hutnictwa żelaza i stali, w tym głównie wyrobów krzemionkowych i wysokoglinowych;
- 30 czerwca 2009 r. spółka Mostostal-Energomontaż S.A. uruchomiła nowoczesny zakład produkcyjny konstrukcji stalowych w Gliwicach, który znacznie zwiększy moce produkcyjne spółki w obszarze konstrukcji stalowych, jednocześnie redukując koszty zamkniętego oddziału w Katowicach, który funkcjonował na majątku dzierżawionym. Ukończenie inwestycji o wartości 22,5 mln zł (wykonanej w okresie schłodzenia koniunktury i przed jej oczekiwanym wzrostem) pozwoli bardziej efektywnie realizować projekty inwestycyjne jako GRI. Przyczyni się to do zwiększenia skali przychodów z produkcji i montażu konstrukcji stalowych charakteryzujących się wysokim poziomem wartości dodanej i generowanych marż handlowych.
- Kontynuacja prac w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w zakresie wdrożenia zintegrowanego systemu zarządzania.

W I półroczu 2009 roku w Grupie Kapitałowej realizowany był plan oszczędnościowy, którego celem było dostosowanie do uwarunkowań rynkowych, czyli osłabienia koniunktury gospodarczej w przemyśle. W II półroczu 2009 roku Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. planuje kontynuowanie tych działań, a także przeprowadzenie szerszej restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej. Planuje się, że restrukturyzacja ta będzie dotyczyć relacji biznesowych pomiędzy Spółkami Grupy oraz optymalizacji podatkowej. Jej celem jest ograniczenie kosztów bieżących działalności i optymalizacja wykorzystania posiadanych aktywów.

W związku z powyższym w odniesieniu do niektórych składników majątku oraz inwestycji długoterminowych prowadzone są obecnie prace w kierunku ich koncentracji. Pozwoli to na optymalne ich wykorzystanie i równoczesne ewentualne zbycie lub inne zagospodarowanie składników nie związanych bezpośrednio z podstawową działalnością operacyjną. W tym celu prowadzone są obecnie stosowne analizy i aktualizacja wycen.

Opisane wyżej elementy polityki rozwojowej ZM „ROPCZYCE” S.A. oraz Grupy ROPCZYCE zmierzają do maksymalizacji jej wartości dla akcjonariuszy poprzez wzmocnienie pozycji rynkowych spółek w obu sektorach działalności, w drodze systematycznego zwiększania kompleksowości ich oferty produktowej, a także podniesienia poziomu elastyczności i sprawności ich funkcjonowania.

8. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji zawarte zostały w Dodatkowych notach objaśniających do Sprawozdania Finansowego w pkt. 3.

9. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

9.1. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

ZM „ROPCZYCE” S.A. nie publikowała w I półroczu 2009 roku prognoz wyników finansowych.

9.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” za I półrocze 2009 roku wyniosło 1 080 etatów. W podziale na poszczególne spółki przedstawiało się ono następująco:

- Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A. – 441 etatów
- Mostostal – Energomontaż S.A. – 375 etatów
- ZM Service Sp. z o.o. – 144 etaty
- Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. – 90 etatów
- KZMO Ropczyce Sp. z o.o. – 30 etatów

Według stanu na dzień 30.06.2009 roku w Grupie zatrudnionych było 1 043 pracowników.

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

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Wg informacji posiadanych przez ZMR na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariat ZMR przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 284 298	49,59%	2 284 298	49,59%
VERPOL GROUP Sp. z o.o.	349 832	7,59%	349 832	7,59%
ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne)	25 146	0,55%	25 146	0,55%
Pozostali	1 946 704	42,27%	1 946 704	42,27%
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

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

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji ZM „ROPCZYCE” S.A. W dniu 12 stycznia 2009 r. akcje zwykłe na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zbyło PKO TFI S.A. W wyniku zbycia akcji udział tego podmiotu w kapitale ZM „ROPCZYCE” S.A. wynosił 4,09% (188 179 akcji), natomiast przed zmianą udział ten wynosił 5,41% (249 392 akcji).

W marcu 2009 roku zaangażowanie w kapitale ZM „ROPCZYCE” S.A. zwiększył ZM INVEST S.A., do poziomu 49,59%. Liczba akcji przed zmianą udziału: 2.210.109 sztuk akcji, tj. 47,98% w kapitale zakładowym, 2.210.109 głosów na WZA, tj. 47,98% głosów na WZA, liczba akcji po zmianie udziału: 2.284.298 sztuk akcji co daje 49,59% w kapitale zakładowym, 2.284.298 głosów na WZA, co daje 49,59% głosów na WZA.

Po dacie bilansowej, tj. 13.07.2009 roku zrealizowano też transakcję zamiany 7,59% akcji własnych ZM „ROPCZYCE” S.A. nabytych w drodze *buy backu*. na 48,01% akcji ChZMO posiadanych przez VERPOL Group. W wyniku tej transakcji Spółka Verpol Group nabyła 349 832 sztuk akcji, co daje 7,59% w kapitale zakładowym, 349 832 głosów na WZA.

9.4. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 12 483 akcje

Wiceprezes Zarządu – Marian Darlak: 1 221 akcji

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2009 roku nie posiadali akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2009 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZMR):

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 871 akcji

Wiceprezes Zarządu – Marian Darlak: 433 akcje

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Leon Marciniak 639 akcji

Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc 60 akcji.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Sekretarz Rady Nadzorczej Mostostal-Energomontaż S.A. pan Krzysztof Miąso na dzień 30 czerwca 2009 roku posiadał 13 akcji spółki powiązanej ZM „INVEST” S.A.

Ponadto pani Natalia Szwajczak, która do dnia 16 lutego 2009 roku była Członkiem Rady Nadzorczej ChZMO S.A., posiadała 10 akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

9.5. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ

Wynagrodzenia brutto Rady Nadzorczej i Zarządu w ZM „ROPCZYCE” S.A.

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za I półrocze 2009 roku wyniosła ogółem 218,9 tys. zł.

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym Spółką za I półrocze 2009 roku wyniosła ogółem 826,9 tys. zł.

Wynagrodzenia Zarządu ZM „ROPCZYCE” S.A. w spółkach zależnych

Z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych w spółkach zależnych Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. w I półroczu 2009 roku otrzymał łącznie wynagrodzenie w wysokości 60,2 tys. zł.

9.6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

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

9.7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

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

10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne 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 Spółki 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 Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wiceprezes Zarządu

Marian Darlak

.....

Wiceprezes Zarządu

Marek Tymkiewicz

.....

Prezes Zarządu

Józef Siwiec

.....

Ropczyce, 28 sierpnia 2009 r.