



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI	3
JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK	4
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	9
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	9
ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.....	10
3. INFORMACJE O SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
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.....	15
5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA.....	16
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 PORECZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	17
7. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA.....	17
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	19
9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA	19
10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2010 ROK	19
11. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	20
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	20
13. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	20
14. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	21

1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI



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

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

Spółka świadczy także usługi w zakresie nawęglania i ulepszania ciepłego 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

Skład Rady Nadzorczej w I półroczu 2010 roku pozostał niezmienny i 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
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. jest trzyosobowy. W I półroczu 2010 roku tworzyli go:

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

Prokurenci

Prokurentami ZM „ROPCZYCE” S.A. w I półroczu 2010 roku byli: Pani Katarzyna Stawarz-Cyzio – Dyrektor Finansowy oraz Pan Kazimierz Sondej – Pełnomocnik ds. Zarządzania Projektami Inwestycyjnymi.

Audytor

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

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

Audytor został wybrany do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 oraz do badania sprawozdań finansowych za cały rok 2010.

JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK



Mostostal – Energomontaż S.A.

Siedziba: **Kraków, woj. małopolskie**
Adres: **30-969 Kraków, ul. Ujastek 7**
Regon: **350197000**
NIP: **678-010-23-27**

Spółka w I półroczu 2010 roku prowadziła swoją działalność w poniższych zakładach:

HANDEL:

Mostostal – Energomontaż S.A.
Siedziba: Kraków, woj. małopolskie
Adres: 30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Mostostal – Energomontaż S.A. Oddział Handlowy w Zabrze
Siedziba: Zabrze, woj. śląskie
Adres: 41-807 Zabrze, ul. Magazynowa 6

PRODUKCJA:

Mostostal-Energomontaż S.A. Oddział Produkcyjny w Gliwicach
Siedziba: Gliwice, woj. śląskie
Adres: 44-100 Gliwice, ul. Pszczyńska 304

Mostostal-Energomontaż S.A. Oddział Produkcyjny w Żmigrodzie
Siedziba: Żmigród, woj. dolnośląskie
Adres: 55-140 Żmigród, ul. Przemysłowa 2

MONTAŻ:

Mostostal-Energomontaż S.A. Oddział Energomontaż – Zachód

Siedziba: Wrocław, woj. dolnośląskie

Adres: 53-149 Wrocław, ul. Raclawicka 15/17

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego i detalicznego pełnym asortymentem wyrobów hutniczych, produkcji konstrukcji stalowych oraz usług montażowych.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 30.06.2010 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
Barbara Kubas	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Talarek	Członek Rady Nadzorczej
Marek Brejwo	Członek Rady Nadzorczej

Uchwałą z dnia 28.07.2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostal – Energomontaż S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Józefa Siwca, Panią Barbarę Kubas, Pana Romualda Talarka, Pana Marka Brejwo, natomiast w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Leon Marciniec. Po dokonaniu powyższych zmian Rada Nadzorcza Mostostal – Energomontaż S.A. funkcjonowała w następującym składzie:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Miąso	Członek Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Po złożonej z dniem 31.12.2009 roku rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu przez Pana Krzysztofa Górniaka Zarząd Spółki Mostostal – Energomontaż S.A. w I półroczu 2010 roku był trzyosobowy i przedstawiał się następująco:

Iwona Dybał	Prezes Zarządu
Jerzy Zawadzki	Wiceprezes Zarządu
Piotr Pawlik	Wiceprezes Zarządu

W dniu 28.07.2010 roku z chwilą zatwierdzenia przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostal – Energomontaż S.A. sprawozdania finansowego spółki za rok 2009, wygasły mandaty członków Zarządu tj. Pani Iwony Dybał – Prezes Zarządu, Pana Jerzego Zawadzkiego – Wiceprezesa Zarządu, Pana Piotra Pawlika – Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28.07.2010r. Rada Nadzorcza Mostostal – Energomontaż S.A. podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Jacka Sołtysa, który stanowi jednoosobowy Zarząd spółki.

Prokurenci

Do dnia 30.06.2010 roku funkcję Prokurentów spółki pełnili:

Jan Becz – Dyrektor Oddziału we Wrocławiu;

Maria Pieczonka – Główny Księgowy;

Anna Bernacka – Kierownik Działu Marketingu Oddział w Gliwicach.

Dnia 30.06.2010 roku Zarząd Mostostal – Energomontaż S.A. podjął uchwałę o cofnięciu prokury łącznej dla Pana Jana Becza.



ROPCZYCE

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 30 czerwca 2010 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. stanowili:

Marek Tymkiewicz

Danuta Walczyk

Kazimierz Sondej

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

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

Prokurenci

Prokurentem Spółki w I półroczu 2010 roku była Pani Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.



Chrzezanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Siedziba: Chrzezanów, woj. małopolskie

Adres: 32-501 Chrzezanów, 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

Na dzień 30.06.2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marian Darlak	Członek Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku w składzie Rady Nadzorczej nie było zmian.

Zarząd

Zarząd Chrzezanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. przez okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku pozostał niezmienny:

Jerzy Held	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny
Barbara Kubas	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych

Prokurenci

Brak prokurenta Spółki.



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.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Komisja Rewizyjna

Od 1 stycznia 2010 roku do 5 stycznia 2010 roku Komisja Rewizyjna Spółki składała się z pięciu osób:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Komisji Rewizyjnej
Jerzy Zawadzki	Członek Komisji Rewizyjnej
Leon Marciniak	Członek Komisji Rewizyjnej
Robert Siwiec	Członek Komisji Rewizyjnej
Leszek Piczak	Członek Komisji Rewizyjnej

Zmiany w składzie Komisji Rewizyjnej nastąpiły 6 stycznia 2010 roku. Od tego dnia jej skład przedstawia się następująco:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Komisji Rewizyjnej
Barbara Kubas	Członek Komisji Rewizyjnej
Leszek Piczak	Członek Komisji Rewizyjnej

Zarząd

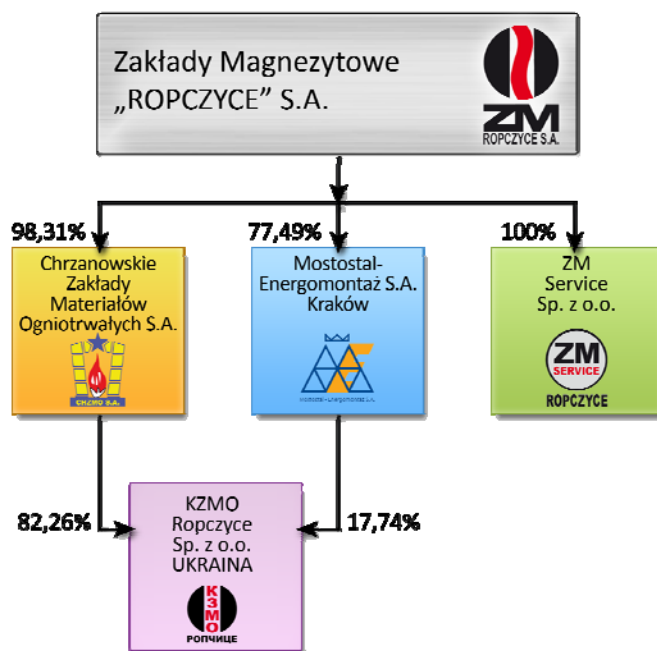
W analizowanym okresie skład Zarządu Spółki pozostał jednoosobowy i tworzyli go:

Olena Aleksiejenko	Prezes Zarządu
--------------------	----------------

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30.06.2010 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 sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

Nazwa Jednostki Zależnej	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
JEDNOSTKI ZALEŻNE –UDZIAŁ BEZPOŚREDNI				
ZM Service Sp. z o.o.	100,00	100,00	Pełna	2001
Mostostal– Energomontaż S.A.	77,49	77,49	Pełna	2001
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	98,31	98,31	Pełna	2003
JEDNOSTKA ZALEŻNA –UDZIAŁ POŚREDNI				
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	94,62	94,62	Pełna	2007

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

ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

W I półroczu 2010 roku dokonano następujących zmian w organizacji Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.:

- W dniu 27.04.2010 r. spółka zależna Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. zawarła umowę zakupu udziałów od spółki ZM Invest S.A. w spółce KZMO Ropczyce Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie. Zakupione udziały stanowią 6,33% udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości 1 782 893,00 hrywny.
- W dniu 30.06.2010 r. Mostostal-Energomontaż S.A. dokonał zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa zlokalizowanej we Wrocławiu.

Po dacie bilansowej Spółka Mostostal-Energomontaż S.A. dokonała również zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa zlokalizowanych w Żmigrodzie. Nieruchomości w Żmigrodzie zostały wydierżawione z opcją ich późniejszej sprzedaży.

Przeprowadzone zmiany w organizacji spółki zależnej Mostostal-Energomontaż S.A. mają na celu zwiększenie efektywności w pozostałych oddziałach, poprzez przeniesienie realizowanych kontraktów do wytwórni w Gliwicach i obniżenie kosztów stałych funkcjonowania.

3. INFORMACJE O SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

Największym konsumentem wyrobów ogniotrwałych jest branża hutnictwa żelaza i stali, w dalszej kolejności są to: branża metali nieżelaznych, cementowo-wapiennicza, odlewnicza, koksownicza, szklarska oraz pozostali odbiorcy.

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

- blachy,
- konstrukcje stalowe,
- pozostałe.

Sprzedaż wyrobów hutniczych skierowana jest przede wszystkim do hurtowni stali, przedsiębiorstw budowlanych, firm produkcyjnych itp.

Segmenty	Wykonanie I pół. 2010	Wykonanie I pół. 2009	Zmiana	Struktura sprzedaży	
	[tys. zł]			I pół. 2010	I pół. 2009
1	2	3	2-3	2	3
Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych *	90 410	83 679	6 731	62,4%	52,5%
Przychody segmentu wyrobów hutniczych *	54 472	75 705	-21 233	37,6%	47,5%
RAZEM	144 882	159 384	-14 502	100,0%	100,0%

* - przychody wraz z wyłączeniami

W I półroczu 2010 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 144 882 tys. zł, o 9% niższym w stosunku do przychodów za I półrocze 2009. Jak prezentuje powyższa tabela, przychody ze sprzedaży obniżyły się w stosunku do porównywalnego okresu roku 2009 na segmencie wyrobów hutniczych.

Ponad 62% przychodów Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 roku wygenerował segment wyrobów ogniotrwałych, z czego 95% stanowiły przychody zrealizowane przez jednostkę dominującą Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

W I półroczu 2010 roku sytuacja na rynkach odbiorców materiałów ogniotrwałych, głównie w segmencie hutnictwa żelaza i stali ulegała stopniowej poprawie w stosunku do 2009 roku. Według szacunków World Steel Association – w I połowie 2010 roku produkcja stali na świecie wyniosła 706 mln ton, o 28% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, natomiast w Polsce wyprodukowano 4,2 mln ton stali, o 33,% więcej niż przed rokiem.

Spółka ZM „ROPCZYCE” S.A. w omawianym okresie wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 14% wyższym w stosunku do przychodów ze sprzedaży za I półrocze 2009 roku. Zrealizowany poziom przychodów był efektem wyższych przychodów ze sprzedaży eksportowej wypracowanych dzięki systematycznemu poszerzaniu zagranicznego rynku zbytu – udział sprzedaży wyrobów na eksport wzrósł z 31% za 6 miesięcy 2009 do 36% za 6 miesięcy 2010 roku. Ekspansja na rynki eksportowe skierowana była głównie na rynki: Ameryki Północnej, Afryki Południowej, Azji, Bliskiego Wschodu, Skandynawii, Europy Południowej i Wschodniej.

Na krajowym rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych Spółka również zanotowała wzrost sprzedaży – w kooperacji z inwestorem strategicznym ZM Invest S.A. ZM „ROPCZYCE” S.A. prowadzi kompleksową obsługę serwisową urządzeń cieplnych w hutach poczynając od projektowania poprzez zabudowę, nadzór, do pełnego wykonawstwa.

Światowa jakość oferowanych produktów, elastyczność i szybkie reagowanie na potrzeby klientów zapewniają Spółce bezpieczną pozycję na rynku producentów materiałów ogniotrwałych.

Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. miał segment wyrobów hutniczych, który wygenerował w I półroczu 2010 roku niższe przychody w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku o 28%. O spadku tym zdecydowała w głównej mierze wysokość sprzedaży Mostostalu- Energomontaż S.A, która w omawianym okresie stanowiła niemal 100% przychodów segmentu stalowego.

Utrzymujące się niskie ceny na wyroby hutnicze w początkowych miesiącach 2010 roku oraz zastój na rynku inwestycyjnym spowodowany m.in. długim okresem zimowym miały kluczowe znaczenie dla wyników finansowych spółki w całym I półroczu 2010 roku.

Dodatkowo należy zaznaczyć, iż obecnie Mostostal – Energomontaż S.A. z uwagi na przejściowe trudności finansowe nie wykorzystuje całego swojego potencjału w zakresie prowadzonej działalności. W związku z powyższym prowadzone są intensywne działania restrukturyzacyjne na działalności operacyjnej spółki, w szczególności w kierunku poprawy płynności finansowej m.in. poprzez upłynnianie zbędnych składników majątku Mostostalu-Energomontaż S.A. Jednym z podjętych w tym celu działań było zbycie oddziału we Wrocławiu i zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Żmigrodzie.

Realizacja tego projektu ma na celu zwiększenie efektywności w pozostałych oddziałach Spółki Mostostal Energomontaż, dzięki koncentracji działalności produkcyjnej w nowo uruchomionym zakładzie w Gliwicach. Efektem będzie lepsze wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz podniesienie rentowności działalności gospodarczej spółki (wzrost efektywności wykorzystania majątku, spadek kosztów stałych).

Poziom i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 roku w układzie geograficznym przedstawiono w tabeli poniżej:

Kierunek sprzedaży	Wykonanie I pół. 2010	Wykonanie I pół. 2009 [tys. zł]	Zmiana	Struktura sprzedaży	
				I pół. 2010	I pół. 2009
1	2	3	2-3	2	3
Kraj	108 752	125 418	-16 666	75,1%	78,7%
Eksport	36 130	33 966	2 164	24,9%	21,3%
RAZEM	144 882	159 384	-14 502	100,0%	100,0%

W I półroczu 2010 roku zwiększył się udział przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółki Grupy Kapitałowej na rynek eksportowy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 6% (wzrost udziału z 21% do 25%).

Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów Grupy Kapitałowej wyniosły w I półroczu 2010 roku 127 806 tys. zł i były niższe o 8% od wielkości za I półrocze 2009 roku. Wyższa dynamika spadku przychodów ze sprzedaży aniżeli kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów miała odzwierciedlenie w poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3 442 tys. zł. Jednocześnie marża brutto ze sprzedaży w skali Grupy Kapitałowej ukształtowała się na zbliżonym poziomie: 12% za I półrocze 2010, 13% za I półrocze 2009.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I pół. 2010	I pół 2009 [w tys. zł]	Zmiana
1	2	3	2-3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	144 882	159 384	-14 502
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	127 806	138 866	-11 060
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 076	20 518	-3 442
Pozostałe przychody	495	528	-33
Koszty sprzedaży	10 854	9 118	1 736
Koszty ogólnego zarządu	8 805	8 873	-68
Pozostałe koszty	2 231	2 989	-758
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 319	66	-4 385
Przychody finansowe	3 385	1 932	1 453
Koszty finansowe	3 591	20 965	-17 374
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych			0
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	-4 525	-18 967	14 442
Podatek dochodowy	2 635	3 092	-457
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-1 173		-1 173
Zyski (straty) mniejszości	-1 439	-1 286	-153
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 894	-20 773	13 879

Koszty sprzedaży w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. wzrosły o 1 736 tys. zł. Odchylenia w tej pozycji determinowane były głównie wyższą ilością i wartością sprzedaży zrealizowaną przez jednostkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A., co miało odzwierciedlenie w wyższych kosztach transportu i prowizji za realizowaną sprzedaż. Dodatkowo w tej grupie kosztów w wyniku podejmowanych działań marketingowych na nowych rynkach spółka ta poniosła wyższe koszty usług marketingowych. Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do wartości za I półrocze 2009 roku.

Grupa Kapitałowa zamknęła I półrocze 2010 roku ujemnym skonsolidowanym wynikiem na działalności operacyjnej w wysokości minus 4 319 tys. zł. Strata powyższa była skutkiem podjętych w pierwszym półroczu działań restrukturyzacyjnych obejmujących m.in. uporządkowanie struktury majątkowej i zatrudnienia w spółkach Grupy oraz zmianę struktury zadłużenia poprzez dostosowanie ich do obecnych trudnych warunków biznesowych. W przypadku Mostostalu-Energomontaż wpływ na ujemny EBIT miała również utrzymująca się trudna sytuacja na rynku producentów konstrukcji stalowych. Większość spółek z tego sektora świadczy usługi na rzecz generalnych wykonawców dużych kontraktów, którzy aby zdobyć zlecenia oferują usługi o niższych cenach niż szacowane do przetargów. Sytuacja ta ma odzwierciedlenie w niższej rentowności kontraktów realizowanych przez podwykonawców, również przez Mostostal – Energomontaż S.A.

W spółce ChZMO S.A. wpływ na pogorszenie wyników miało przede wszystkim zamrożenie remontów baterii koksowniczych, skutkujące koniecznością reorientacji rynkowej i produktowej spółki w kierunku

nowych technologii, komplementarnych do stosowanych przez jednostkę dominującą, generujących w fazie wdrożenia wysokie koszty.

Jednostka dominująca w tym okresie w efekcie opisanych wcześniej działań rynkowych wypracowała dodatni wynik z działalności operacyjnej w kwocie 1 066 tys. zł.

Skonsolidowane przychody finansowe Grupy Kapitałowej zdeterminowały głównie przychody finansowe spółki dominującej – zwłaszcza dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach walutowych.

Na wysokość skonsolidowanych kosztów finansowych decydujący wpływ wywarła wartość odsetek i prowizji od kredytów bankowych finansujących działalność spółek z Grupy Kapitałowej.

Istotna różnica pomiędzy wysokością kosztów finansowych w Grupie pomiędzy I półroczem 2010 i 2009 roku wynikała z kursów walut, według których została dokonana wycena transakcji terminowych jednostki dominującej – w I półroczu ubiegłego roku kursy te były znacznie wyższe aniżeli w I półroczu 2010 roku.

Opisane powyżej uwarunkowania miały wpływ na wygenerowanie przez GK „ROPCZYCE” w I półroczu 2010 roku straty netto w wysokości 6 894 tys. zł, niższej w stosunku do straty z I półrocza 2009 o 13 879 tys. zł.

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009	Zmiana	Dynamika
1	2	3	4	2-4	2/4
	[w tys. zł]				
Aktywa trwałe długoterminowe	271 834	277 286	264 832	7 002	102,6%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	159 781	165 631	186 633	-26 852	85,6%
Kapitał własny z udz. mniejsz.	209 628	217 538	206 222	3 406	101,7%
Zobowiązania długoterminowe	78 588	79 252	60 509	18 079	129,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	144 215	146 127	184 734	-40 519	78,1%
SUMA BILANSOWA	432 431	442 917	451 465	-19 034	95,8%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. wg stanu na 30.06.2010 roku ukształtowała się na poziomie 432 431 tys. zł.

Wzrost wartości aktywów trwałych długoterminowych Grupy Kapitałowej wynikał przede wszystkim z dokonanego pod koniec 2009 roku przez Mostostal – Energomontaż S.A. przeszacowania posiadanych środków trwałych aktualizującego ich wartość bilansową do wartości rynkowej, w wyniku zamknięcia projektów inwestycyjnych, w tym głównego projektu w Grupie – uruchomienie nowego zakładu w Gliwicach. Operacja ta skutkowała równocześnie wzrostem po stronie pasywów następujących pozycji: kapitał z aktualizacji wyceny oraz rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego. Pozostałe spółki z Grupy nie dokonywały przeszacowania aktywów trwałych w analizowanym okresie ze względu na posiadanie aktualnej wartości majątku w księgach.

Na dzień 30.06.2010 roku wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych Grupy Kapitałowej ukształtowała się na poziomie 159 781 tys. zł i była niższa w stosunku do stanu z końca czerwca 2009 roku o 26 852 tys. zł. W 2009 roku spółki Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. podjęły działania restrukturyzacyjne w zakresie zwiększenia efektywności poszczególnych elementów kapitału pracującego. Decydujące znaczenie miało zmniejszenie stanu zapasów na poziomie Grupy o 24 190 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca czerwca 2009 roku.

Skonsolidowany kapitał własny na dzień 30.06.2010 roku wyniósł 209 628 tys. zł. Na wzrost stanu kapitału własnego w stosunku do 30.06.2009 roku wpłynęło w szczególności:

- Zmniejszenie straty netto w porównaniu z I półroczem 2009,
- Wzrost kapitału z aktualizacji wyceny,
- Zmiana w pozycji ‘akcje własne’ w wyniku realizacji transakcji sprzedaży akcji własnych ZM „ROPCZYCE” w II półroczu 2009.

Na wzrost skonsolidowanych zobowiązań długoterminowych w I półroczu 2010 roku (o 18 079 tys. zł) wpłynęły w głównej mierze działania konsolidacyjne w obszarze finansowania dłużnego ukierunkowane na zmianę struktury kredytów bankowych w kierunku wzrostu udziału kredytów długoterminowych.

Spadek zobowiązań krótkoterminowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikał przede wszystkim z mniejszego wykorzystania kredytów krótkoterminowych na finansowanie bieżącej działalności Grupy Kapitałowej oraz niższego poziomu wyceny instrumentów pochodnych w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Zmniejszenie wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania w działalności Grupy Kapitałowej wpłynęło bezpośrednio na poziom wskaźnika zadłużenia kapitału własnego (relacja zobowiązań długo i krótkoterminowych do kapitału własnego bez udziałów mniejszości), który wyniósł po sześciu miesiącach 2010 roku 1,11 wobec 1,34 za sześć miesięcy 2009.

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

Skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej determinuje w dużym stopniu realizowany proces restrukturyzacji spółek wchodzących w skład Grupy – ważnym elementem będą zmiany organizacyjne opisane w punkcie 7 ‘Czynniki wewnętrzne’, których zakończenie planowane jest w II półroczu 2010 r.

Dodatkowo wpływ na wyniki ma wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przez jednostkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A., dlatego też Spółka podjęła wszelkie starania, aby zmniejszyć wpływ wahań kursów walutowych – dokonując w drodze negocjacji z bankami zamykania otwartych transakcji terminowych i zamiany ich na kredyty na korzystnych warunkach. W efekcie powyższego – w styczniu 2010 roku ZM „ROPCZYCE” dokonały zamknięcia jednorazowo wszystkich transakcji terminowych w banku DnB Nord Bank na wartość 2 288 tys. zł. Na rozliczenie tej transakcji został uruchomiony kredyt, który spłacono pod koniec marca 2010 roku ze środków własnych Spółki.

Dodatkowo, po dacie bilansowej – w lipcu 2010 r. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przedterminowo uregulowały wierzytelność wobec Banku Millennium S.A. z tyt. zamkniętych w 2008 roku transakcji terminowych. Należy wspomnieć, iż w związku ze spłatą tego zobowiązania wygasło poręczenie, którego spółka Mostostal-Energomontaż S.A. udzieliła ZM „ROPCZYCE” S.A. jako zabezpieczenie ww. wierzytelności oraz wyksięgowano warunkowe zobowiązanie pozabilansowe w ZM „ROPCZYCE” S.A. z tytułu zawartej ugody w kwocie 7 535 tys. zł.

Ponadto w omawianym okresie zaciągnięto nowy kredyt w Banku PKO BP S.A. Kredyt ten został zawarty i zabezpieczony na warunkach rynkowych.

5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA

W działalności gospodarczej spółek z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” występują następujące czynniki ryzyka:

RODZAJ RYZYKA	OPIS	STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.
Ryzyko makroekonomiczne	Jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa Grupa Kapitałowa. Na jego poziom mają m.in. wpływ następujące czynniki: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, poziom inflacji czy polityka fiskalna i monetarna państwa.	Ma charakter niezależny od spółek
Ryzyko walutowe	Ryzyko walutowe powstaje, gdy wartość wyrażona w walucie krajowej przepływów pieniężnych, wyniku finansowego lub składnika bilansu spółki jest narażona na zmienność z tytułu zmiany kursów walutowych.	Dotyczy w szczególności spółki dominującej. Strona przychodowa w ZMR: do 75% przychodów ze sprzedaży; Strona kosztowa w ZMR: ok. 90% wsadu surowcowego (ok. 50% ogółu kosztów).
Ryzyko cenowe	Ryzyko cenowe rozumiane jest jako zmienność przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w walucie, w której ustalana jest cena towaru. Ten rodzaj ryzyka dotyczy cen sprzedaży wyrobów oraz cen zakupu surowców do produkcji.	j.w.
Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko stopy procentowej rozumiane jest jako zmienność przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w PLN lub innych walutach na skutek zmiany referencyjnych stóp procentowych.	Nie odbiega od poziomu charakterystycznego dla spółek notowanych na GPW.
Ryzyko płynności	Ryzyko płynności jest rozumiane jako zagrożenie wystąpienia trudności w terminowym wywiązywaniu się przez spółki z zobowiązań. Spółki narażone są na ryzyko płynności w obszarze: podstawowej działalności - ryzyko płynności powstaje na skutek niedopasowania struktury terminów operacyjnych przepływów pieniężnych, dat realizacji aktywów i zobowiązań. Szczególnym rodzajem tego typu ryzyka są potencjalne trudności w dostępie do zewnętrznych źródeł finansowania na skutek usztywnienia przez banki polityki kredytowej lub wzrostu marż bankowych, zarządzania ryzykiem – ryzyko płynności związane z zawartymi transakcjami pochodnymi, które powstaje na skutek pojawienia się konieczności zagwarantowania drugiej stronie transakcji depozytu zabezpieczającego (zabezpieczenie gotówkowe), w przypadku ujemnej wyceny transakcji pochodnych w okresie trwania transakcji zabezpieczającej.	Poziom nie odbiega znacząco od przeciętnego dla branży.
Ryzyko kredytowe	Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, jedynie częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstąpienia od warunków kontraktowych. Spółki narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze: podstawowej działalności - źródłem ryzyka kredytowego są transakcje zakupu surowców i sprzedaży produktów, zarządzania ryzykiem rynkowym - ryzyko kredytowe dotyczy możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji pochodnej w stosunku do spółki.	Poziom tego rodzaju ryzyka jest częściowo skorelowany z aktualną sytuacją rynkową w następujących branżach: hutniczej, szklarskiej, cementowo-wapienniczej, odlewniczej, koksowniczej, wydobywczej.
Ryzyko operacyjne	W każdym obszarze biznesowym spółki są narażone na ryzyko operacyjne wynikające z niewłaściwie funkcjonujących procesów, procedur, systemów, ludzkich błędów, jak również z celowych działań, których konsekwencją może być niewłaściwe funkcjonowanie procesów biznesowych, prowadzące do powstawania strat finansowych.	Przeciętny jak dla ogółu polskich przedsiębiorstw, ze wskazaniem charakterystycznego dla firm działających w branży materiałów ogniotrwałych oraz w segmencie stalowym.

W I półroczu 2010r. kontynuowano prace zainicjowane w 2009 r., które mają na celu optymalizację procesu zarządzania ryzykiem, w szczególności miały miejsce następujące działania:

1. Komitet ds. ryzyka stanowił centralny ośrodek zarządzania ryzykiem w ZM „ROPCZYCE” S.A., a wszelkie działania związane z ryzykiem podejmowane były na podstawie istniejącej „Polityki zarządzania ryzykiem w ZMR S.A.”, która jest zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Dodatkowo dokonano okresowego przeglądu i modyfikacji Polityki w drodze prac Komitetu i konsultacji z Zarządem Spółki,
 2. wzmocnienie funkcji kontrolingu w Spółce oraz współpraca z komitetem audytu Rady Nadzorczej ZM „ROPCZYCE” S.A.,
 3. stałe monitorowanie stopnia ekspozycji na ryzyko walutowe – wykorzystywanie mechanizmów naturalnego zabezpieczania przez odpowiednie kształtowanie umów handlowych oraz zawieranie transakcji terminowych celem zapewnienia zakładanej rentowności zabezpieczanych kontraktów,
 4. prowadzenie rozliczeń z kontrahentami, zwłaszcza na rynkach wschodnich, z wykorzystaniem instrumentów typu inkaso dokumentowe, akredytywa dokumentowa, przedpłaty, limity ubezpieczeniowe, factoring itp.
- 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**

Informacje na temat poręczeń i gwarancji zostały zawarte w Dodatkowych Notach Objasniających do Sprawozdania Finansowego w pkt. 3.

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

Wśród czynników mogących mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. i osiągnięte przez nią wyniki należy wymienić w szczególności:

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. Koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców wyrobów oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej: po I półroczu 2010 roku, w którym nastąpiło ożywienie w branży hutniczej, prognozy na II półrocze 2010 roku wskazują niewielkie spowolnienie koniunktury na krajowym rynku stalowym.
2. Sytuacja makroekonomiczna – tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji sprzedanej, stopa bezrobocia, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa.
3. Relacje kursów walut obcych EUR i USD w stosunku do PLN: 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 osiągnięte przez Spółkę ZM „ROPCZYCE” S.A. W przypadku aprecjacji ‘złotego’ zaistnieje sytuacja odwrotna.
4. Polityka przyznawania kredytów przez instytucje finansujące, wysokość kosztów finansowania bankowego.
5. Zagrożenie importem ze wschodu – głównie z Chin – konkurencyjnych cenowo: stali i wyrobów ogniotrwałych.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE:

1. Kontynuowanie przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. strategii intensywnego wzrostu eksportu, głównie na rynki Europy, Afryki i Stanów Zjednoczonych, (obecnie Spółka sprzedaje blisko 36% swoich wyrobów z przeznaczeniem na eksport).
2. Kompleksowość w obsłudze hut przez ZM „ROPCZYCE” w kooperacji z inwestorem strategicznym ZM Invest S.A. Dzięki tej współpracy zapewniony jest klientom pełny serwis, począwszy od projektowania wyłożeń materiałów ogniotrwałych w urządzeniach cieplnych do pełnego wykonawstwa, utrzymania niezbędnych zapasów i rozliczeń. Stanowi to niezmiennie duży atut na konkurencyjnym rynku materiałów ogniotrwałych i planowane jest dalsze zacieśnianie tej współpracy.
3. 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. Głównym celem projektu jest wdrożenie innowacyjnej, ekoefektywnej technologii umożliwiającej wytwarzanie zasadniczo zmienionych z punktu widzenia rynku docelowego króćców urządzenia RH.
4. Planowane zmiany w zakresie restrukturyzacji majątkowej w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. w celu lepszego wykorzystania mocy produkcyjnych, obniżki kosztów wytwarzania i w rezultacie przywrócenie rentowności operacyjnej EBIT. Strategia rozwoju na najbliższe miesiące obejmuje w głównej mierze:
 - ❖ Dalszą reorganizację spółki Mostostal – Energomontaż S.A. Jednym z elementów tej strategii jest rozważane dokapitalizowanie spółki Mostostal – Energomontaż akcjami spółki ChZMO S.A., poprzez ich wniesienie przez jednostkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A. na kapitał M-E S.A. W rezultacie podniesiony zostanie standing finansowy spółki. W dalszej perspektywie planowane jest połączenie obu podmiotów.
 - ❖ Włączenie majątku bezpośrednio-produkcyjnego ChZMO S.A. do struktury organizacyjnej ZM „ROPCZYCE” S.A.
 - ❖ Zaniechanie działalności przedsiębiorstwa KZMO Sp. z o.o. w Krzywym Rogu na Ukrainie oraz alokacja maszyn i urządzeń do Polski z docelowym uruchomieniem odlewni na bazie nie wykorzystanego majątku dzierżawionego w Chrzanowie. Na podstawie dotychczasowych doświadczeń i trudności po stronie administracyjno-prawnej działalności na Ukrainie, kontynuacja projektu inwestycyjnego w Krzywym Rogu wiązałaby się ze zbyt dużymi kosztami przy dużym ryzyku co do końcowego sukcesu. Przewiduje się również wykorzystanie nieruchomości spółki na Ukrainie na cele komercyjne i wynajem.
5. Całkowita spłata przez jednostkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A. w III kwartale 2010 roku wierzytelności wobec Banku Millennium S.A. z tyt. zamkniętych w 2008 roku transakcji terminowych wpłynę na poziom wyniku netto tej Spółki w III kwartale 2010 r. Na straty z tyt. transakcji terminowych w Banku Millennium ZMR w 2008 r. utworzyły aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, które w pozostałej do rozwiązania wysokości w momencie spłaty zadłużenia ujęte zostaną w pozycji Rachunku wyników ‘odroczonego podatku dochodowego’.
6. Planowane podwyższenie kapitału zakładowego ZM „ROPCZYCE” S.A. w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Celem tego działania będzie realizacja projektów inwestycyjnych w obszarze bezpośrednio produkcyjnym:
 - ✓ rozwoju i technologii Spółki, poprzez zorganizowanie centrum badawczo-rozwojowego w oparciu o projekt Innowacyjna Gospodarka, współfinansowany ze środków Unii

- Europejskiej oraz dokończenie realizacji rozpoczętego projektu unijnego w zakresie innowacyjnej technologii produkcji;
- ✓ automatyzacji i robotyzacji procesów produkcyjnych, mających na celu obniżenie kosztów pracy oraz poprawę wydajności i jakości wyrobów;
 - ✓ wzmocnienia bezpieczeństwa surowcowego spółki, w drodze zwiększenia kapitału obrotowego niezbędnego do finansowania zapasów w ramach posiadanych magazynów oraz możliwego zaangażowania branżowych partnerów strategicznych w realizację wspólnych projektów związanych z pozyskaniem surowców i ich uszlachetnianiem,
- oraz restrukturyzacja zadłużenia Spółki, gdzie jedną z rozważanych opcji jest konwersja części zadłużenia na udział w kapitale Spółki, co może skutkować objęciem nowej emisji akcji.

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

Nie wystąpiły w I półroczu 2010 r.

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

ZARZĄD:

Józef Siwiec – 12 483 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
Marek Tymkiewicz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Marian Darłak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

RADA NADZORCZA:

Wojciech Grzybowski – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Leon Marciniec – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Roman Wenc – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Konstantyn Lytvynov – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Krzysztof Mazur – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Oleksandr Pylypenko – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Grzegorz Ubysz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2010 ROK

ZM „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2010 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 TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZECZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Transakcje z podmiotami 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.

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

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 czerwca 2010 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 Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzenia raportu, akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM Invest S.A.	2 284 298	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.

Nie odnotowano zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

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

Marian Darlak

.....

Wiceprezes Zarządu

Marek Tymkiewicz

.....

Prezes Zarządu

Józef Siwiec

.....

Ropczyce, 30-08-2010 r.