

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZM „ROPCZYCE” S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

ROPCZYCE, 24 sierpień 2012 roku



SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI.....	3
JEDNOSTKA ZALEŻNA – PREZENTACJA SPÓŁKI	5
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	6
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	6
ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.....	6
3. INFORMACJE O SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
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	12
5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	13
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	14
7. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA.....	14
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	16
9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA	16
10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2012 ROK	16
11. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	17
12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCYJ.....	17
13. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	17
14. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	18

1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI



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

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

www.ropczyce.com.pl

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

W I półroczu 2012 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Skład Rady Nadzorczej w tym okresie prezentował się następująco:

Leon Marciniec	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej
Lesław Wojtas	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest trzyosobowy. Z dniem 27 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki VIII Kadencji:

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

Prokurenci

Prokurentem ZMR S.A. w I półroczu 2012 roku był Pan Kazimierz Sondej – Pełnomocnik ds. Zarządzania Projektami Inwestycyjnymi.

Audyt

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.

W dniu 8 maja 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 oraz do badania sprawozdań finansowych za cały rok 2012.

JEDNOSTKA ZALEŻNA – PREZENTACJA SPÓŁKI**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**www.zmservice.eu***PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. stanowili:

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

Zarząd

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

Prokurenci

Prokurentem Spółki w I półroczu 2012 roku była Pani Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.

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 30.06.2012 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 jednostki zależnej ZM Service Sp. z o.o.

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

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

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

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.

3. INFORMACJE O SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W IV kwartale 2011 roku w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” nastąpiły istotne zmiany. W listopadzie 2011 roku zrealizowano transakcję sprzedaży całego pakietu akcji spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A. W efekcie tego w strukturze Grupy Kapitałowej na koniec 2011 roku oraz w I półroczu 2012 roku pozostawała jedynie w 100% zależna Spółka ZM Service Sp. z o.o.

Z tego względu dokonując analizy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy ROPCZYCE za I półrocze 2012 roku należy pamiętać, że ukształtowały się one głównie dzięki działalności podstawowej związanej z produkcją i sprzedażą wyrobów ogniotrwałych oraz pracami badawczo-rozwojowymi realizowanymi w ZMR S.A. Korzystne wyniki finansowe spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o. tylko w niewielkim stopniu wpłynęły na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej, chociaż pełni ona istotną rolę w łańcuchu wartości dodanej poprzez świadczenie kompleksowych usług serwisowych związany z utrzymaniem gotowości produkcyjnej urządzeń oraz oprzyrządowania do produkcji wyrobów ogniotrwałych.

Ponadto na skutek zrealizowanej pod koniec 2011 roku transakcji sprzedaży Spółki Mostostal-Energomontaż bieżące wyniki finansowe nie są bezpośrednio porównywalne z I półroczem 2011 roku, w którym zaznaczał się jeszcze silny wpływ słabych wyników tej spółki.

Ograniczona porównywalność danych pomiędzy tymi okresami dotyczy zarówno poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat jak i pozycji bilansowych.

Realizowana strategia koncentracji Grupy na działalności podstawowej związanej z ceramiką ogniotrwałą przełożyła się w bieżącym okresie sprawozdawczym na dalszą poprawę wyników finansowych.

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 124 529 tys. zł, tj. o ok. 5% niższe niż w okresie I półrocza 2011 roku. Należy jednak podkreślić, że jednostkowe przychody ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych ZMR S.A. w I półroczu 2012 roku uległy zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku o ponad 18% i ukształtowały się na poziomie 123 742 tys. zł. Oznacza to, że ponad 99% przychodów ogółem wypracowanych w Grupie stanowiły przychody zrealizowane przez jednostkę dominującą Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Spadek przychodów skonsolidowanych w analizowanym okresie jest więc wyłącznie efektem przebudowanego modelu biznesowego Grupy Kapitałowej z końcem 2011 roku i wyjścia ze struktur Grupy Spółki Mostostal-Energomontaż.

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

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

Konsumentem wyrobów ogniotrwałych są branże: hutnictwa żelaza i stali, metali nieżelaznych, cementowo-wapiennicza, odlewnicza, szklarska oraz pozostali odbiorcy. Jednocześnie prowadzone są prace badawcze których celem są nowe asortymenty wyrobów adresowanych dla odbiorców w innych branżach przemysłu, m in. w branży ochrona środowiska, co jest działaniem zmierzającym do dalszej dywersyfikacji działalności Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Dzięki pracom w zakresie wielowymiarowej dywersyfikacji segmentów rynkowych i kierunków geograficznych sprzedaży, zintensyfikowanych jeszcze w czasie kryzysu gospodarczego w 2008 roku, Spółka systematycznie zmniejsza uzależnienie od koniunktury w pojedynczych branżach przemysłu, w tym zwłaszcza w hutnictwie.

W pierwszym półroczu 2012 roku udział segmentu hutnictwa żelaza i stali ukształtował się na poziomie ok. 48%, podczas gdy w analogicznym okresie 2011 roku wynosił 56%. Odpowiednio wzrósł także udział w sprzedaży takich segmentów jak hutnictwo metali nieżelaznych (19%), segmentu odlewniczego (14%) oraz segmentu cementowo-wapienniczego (12%).

Pamiętając o systematycznym uniezależnianiu się Spółki od koniunktury w branży stalowej należy podkreślić, że pierwsza połowa 2012 r. była w światowym hutnictwie okresem wahań produkcji i popytu ze względu na kryzys w wielu rejonach świata. Według danych HIPH produkcja stali surowej w Unii Europejskiej spadła o 4,6% w stosunku do analogicznego okresu ub. roku, podczas gdy w Polsce uległa zwiększeniu o 4,4%.

W gospodarkach takich państw europejskich jak np. Hiszpania, Włochy, Francja czy Wielka Brytania pogorszeniu uległy wskaźniki dotyczące rynku stali na skutek ograniczania inwestycji w sektorach wytwórczych. W tej sytuacji, choć po I półroczu większość stalochłonnych branż w Polsce (oprócz motoryzacji) zanotowała wzrost, w drugim półroczu można spodziewać się jego spowolnienia. Dlatego w II półroczu należy się liczyć z możliwością weryfikacji niektórych prognoz wielkości krajowego zapotrzebowania na poszczególne rodzaje stali w Polsce.

Przychody ze sprzedaży eksportowej w Grupie Kapitałowej realizowane były głównie przez jednostkę dominującą. Biorąc pod uwagę obecną sytuację gospodarczą w Europie, zwłaszcza na rynku hutniczym, podkreślić należy dalszy znaczący wzrost sprzedaży eksportowej ZMR S.A. – zwiększyła się ona w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku o prawie 20%. W bieżącym okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży eksportowej wyrobów produkowanych w Ropczycach stanowiły 50% przychodów ogółem.

Istotny wzrost sprzedaży zanotowano zarówno na rynkach wschodnich jak i zachodnich. Na rynkach wschodnich wzrost sprzedaży był możliwy dzięki systematycznemu rozszerzaniu oferty handlowej dla dotychczasowych klientów, jak i w efekcie nawiązania nowych kontaktów handlowych ze znaczącymi odbiorcami zwłaszcza w segmencie odlewniczym i cementowym.

Także na rynkach zachodnich konsekwentnie realizowane były dostawy do stałych klientów poszerzając ofertę produktową Spółki. Efektem prac marketingowych było również pozyskanie nowych odbiorców w segmencie szklarskim i metali nieżelaznych, w tym o znaczeniu strategicznym dla sprzedaży w przyszłych latach.

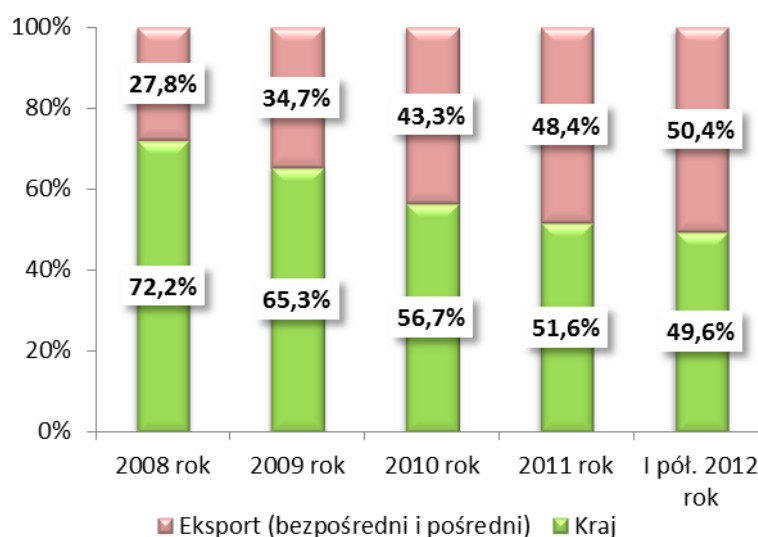
Wieloletnie, intensywne działania prowadzone w branży cementowo - wapienniczej przyczyniły się do pozyskania zamówień od nowych klientów m.in. z Rosji, Niemiec, Francji, Belgii, Portugalii, Hiszpanii, Pakistanu, UK. Zawarto nowe umowy z dystrybutorami i agentami, dzięki którym Spółka wprowadza wyroby na rynek Ameryki Południowej, afrykański, krajów Bliskiego Wschodu oraz do Indii. W analizowanym okresie kontynuowano prace nad poszerzeniem oferty produktowej celem zapewnienia Spółce i jej ofercie produktowej przewagi konkurencyjną.

Jednocześnie ZMR S.A. uzyskały w I półroczu 2012 roku ponad 16% wzrost sprzedaży krajowej w stosunku do analogicznego okresu roku 2011, co było m. in. efektem wyższej sprzedaży do branży hutnictwa żelaza i stali oraz metali nieżelaznych.

W okresie objętym raportem działania Spółki koncentrowały się na utrzymaniu dostaw do obecnych klientów branży stalowej. Poszerzano jednocześnie ofertę wyrobów Spółki co przy poprawie koniunktury powinno poskutkować wzrostem sprzedaży w następnych latach. Spółka w kooperacji z inwestorem strategicznym prowadzi kompleksowe usługi w zakresie zabudowy materiałów ogniotrwałych w urządzeniach ciepłych w wielu polskich hutach. Ta kompleksowość stanowi obecnie wielki atut na konkurencyjnym rynku materiałów ogniotrwałych, a jej systematyczny rozwój jest konieczny dla umacniania pozycji konkurencyjnej i wzrostu sprzedaży.

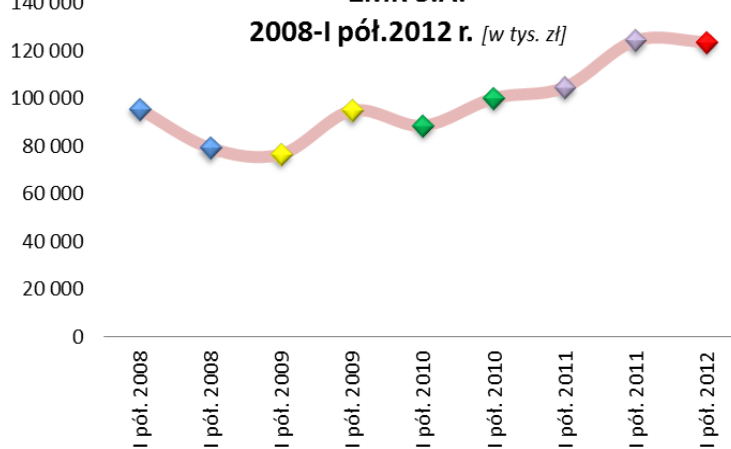
Osiągnięty wyższy poziom sprzedaży do segmentu metali nieżelaznych był efektem między innymi zmiany struktury remontu urządzeń oraz zwiększenia udziału Spółki w dostawach do kluczowego klienta w tej branży w Polsce.

Struktura sprzedaży wyrobów ZMR S.A. w podziale: Kraj i Eksport



Analizując tendencje kształtowania się przychodów ze sprzedaży w latach 2008 – 2012 w ujęciu półrocznym, I półrocze 2012 roku było dla ZMR S.A. jednym z najlepszych.

Przychody ze sprzedaży ogółem ZMR S.A.



Sprzedaż Spółki zależnej ZM Service w I półroczu 2012 roku realizowana była w około 77% do spółki dominującej Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Pozostała część przychodów skierowana była do odbiorców zewnętrznych, głównie kontrahentów z przemysłu hutniczego oraz cementowego lub firm współpracujących z kontrahentami z tych branż. W większości byli to odbiorcy z którymi spółka współpracowała już wcześniej.

Spółka ZM SERVICE planuje w dalszym ciągu rozwijać usługi oferowane dla odbiorców zewnętrznych. Ich trzon stanowi projektowanie i wykonawstwo (włącznie z montażem i uruchomieniem) pojedynczych urządzeń lub całych linii technologicznych, przede wszystkim w przedsiębiorstwach produkujących materiały ogniotrwałe, hutach stali, metali kolorowych i szkła oraz w cementowniach. Usługi te mają charakter kompleksowy, obejmują uzgodnienia z klientem, prace konstrukcyjne i projektowe, wykonawstwo, montaż, rozruch eksploatacyjny i późniejszy serwis.

W tabeli poniżej przedstawiono skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WG MSR [w tys. zł]	6M 2012	6M 2011	Zmiana	Odchylenie w %
1	2	3	(2-3)	(2-3)/3
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	124 529	131 291	(6 762)	-5,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101 310	113 018	(11 708)	-10,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 219	18 273	4 946	27,1%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	18,6%	13,9%		
Pozostałe przychody operacyjne	4 033	607	3 426	564,4%
Koszty sprzedaży	10 434	11 937	(1 503)	-12,6%
Koszty ogólnego zarządu	6 124	7 157	(1 033)	-14,4%
Pozostałe koszty operacyjne	4 881	1 839	3 042	165,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 813	(2 053)	7 866	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA EBIT	4,7%	-1,6%		
Przychody finansowe	287	3 792	(3 505)	-92,4%
Koszty finansowe	2 389	3 733	(1 344)	-36,0%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 711	(1 994)	5 705	
Zysk (strata) brutto	3 711	(1 994)	5 705	
Podatek dochodowy	353	1 832	(1 479)	-80,7%
Zysk (strata) mniejszości		(233)	233	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 358	(3 593)	6 951	
RENTOWNOŚĆ NETTO	2,7%	-2,7%		

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” pomimo wygenerowania w I półroczu 2012 roku niższych przychodów ze sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2011 roku, wypracowała znaczny wzrost zysku brutto ze sprzedaży (o prawie 5 mln zł) osiągając wskaźnik rentowności brutto na poziomie 18,6% (wzrost o 4,7 pkt.%).

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” S.A. uzyskała wynik na działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 5 813 tys. zł z marżą operacyjną w wysokości około 4,7%. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, gdy Grupa prezentowała stratę na tym poziomie działalności, jest to wzrost zysku na działalności operacyjnej o 7 866 tys. zł. Podkreślić należy, że nie jest to jedynie efektem wyłączenia z konsolidacji Spółki Mostostal-Energomontaż generującej stratę na tym poziomie działalności, lecz również ponad 30% wzrostu zysku operacyjnego w Spółce ZMR S.A. Jednostkowy zysk

operacyjny wygenerowany przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w I półroczu 2012 roku ukształtował się na poziomie 7 621 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa w I półroczu 2012 roku wygenerowała ujemne saldo, głównie z tytułu ponoszonych przez jednostkę dominującą kosztów odsetek od kredytów bankowych. Zysk brutto w analizowanym okresie wyniósł 3 711 tys. zł, w porównaniu do straty za I półrocze 2011 roku na poziomie 1 994 tys. zł.

Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 353 tys. zł, skonsolidowany zysk netto ukształtował się na poziomie 3 358 tys. zł, tj. prawie o 7 mln wyższym w porównaniu do I pół. 2011.

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanych aktywów i źródeł finansowania Grupy w I półroczu 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana		Odchylenie	
	[w tys. zł]						
1	2	3	4	(2-3)	(2-4)	(2-3)/3	(2-4)/4
SUMA BILANSOWA	337 739	343 139	384 061	-5 400	-46 322	-1,6%	-12,1%
Aktywa trwale długoterminowe	195 735	183 872	172 934	11 863	22 801	6,5%	13,2%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	142 004	159 267	117 700	-17 263	24 304	-10,8%	20,6%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			93 427		-93 427		
Kapitał własny z udziałami mniejszości	193 302	189 836	189 909	3 466	3 393	1,8%	1,8%
Zobowiązania długoterminowe	43 705	43 133	61 611	572	-17 906	1,3%	-29,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	100 732	110 170	83 366	-9 438	17 366	-8,6%	20,8%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			49 175		-49 175		-100,0%

Jak już wcześniej wspomniano skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” oraz sprawozdanie jednostki zależnej ZM Service Sp. z o.o. Natomiast na koniec czerwca 2011 roku sprawozdanie to obejmowało jeszcze sprawozdania spółki Mostostal – Energomontaż S.A. Biorąc pod uwagę powyższy fakt – krótka analiza bilansu Grupy jest dokonywana w porównaniu z dniem 31.12.2011.

Wartość aktywów trwałych długoterminowych Grupy Kapitałowej na koniec czerwca 2012 r. wyniosła 195 735 tys. zł. Aktywa te stanowiły w analizowanym okresie 58% całości majątku Grupy.

W tej grupie aktywów najistotniejsze zmiany w stosunku do stanu z 31.12.2011 roku wystąpiły w pozycji ‘Rzeczowe aktywa trwałe’. Wzrost wartości tej pozycji o 11 733 tys. zł to rezultat podpisanego w dniu 29 czerwca 2012 r. aktu notarialnego, na mocy którego Spółka Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. dokonała przejęcia od Spółki Mostostal-Energomontaż S.A. połowy udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, oraz w prawie własności budynków, budowli, urządzeń i instalacji stanowiących odrębną nieruchomość zlokalizowanych w Chrzanowie.

Nieruchomości te były wcześniej przedmiotem umowy dzierżawy i wykorzystywane są do prowadzenia przez ZMR działalność produkcyjnej w zakresie wyrobów ogniotrwałych o komplementarnym charakterze względem produktów wytwarzanych w Ropczycach.

Przejęcie nieruchomości wiąże się z kontynuacją działalności produkcyjnej na obiektach zlokalizowanych w Chrzanowie w ramach Wydziału Zamiejscowego ZMR S.A. Wartość przenoszonego udziału to kwota 12 500 tys. zł.

Stan aktywów obrotowych krótkoterminowych na koniec czerwca 2012 roku wynosił 142 004 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2011 ich poziom obniżył się o 17 263 tys. zł, głównie z tytułu

niższego stanu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku walutowym oraz niższego stanu należności krótkoterminowych. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności spadły o 8 753 tys. zł – na to odchylenie wpłynęło głównie rozliczenie części należności z tytułu umowy sprzedaży akcji Spółki Mostostal-Energomontaż S. A. poprzez przejęcie nieruchomości, o których wspomniano powyżej.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej wyrażony różnicą pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi (bez rezerw) za 6 miesięcy 2012 roku był dodatni i wyniósł 44 165 tys. zł. Aktywa trwałe są więc w pełni finansowane pasywami stałymi.

Udział kapitału własnego w pasywach bilansu Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec czerwca 2012 roku wynosił 57%. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 43 705 tys. zł. W ich strukturze 58% stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niemal w całości utworzona przez spółkę Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Pozycja kredytów długoterminowych wyniosła na dzień 30.06.2012 roku 7 483 tys. zł i były to kredyty zaciągnięte przez jednostkę dominującą.

Spółka ZM SERVICE Sp. z o.o. nie korzystała z finansowania w postaci kredytów bankowych.

Należy dodać, że 'Instrumenty pochodne' łącznie w ujęciu długo oraz krótkoterminowym obniżyły się o 3 045 tys. zł w stosunku do ich stanu z końca czerwca ubiegłego roku i o 1 337 tys. zł w zestawieniu ze stanem z dnia 31.12.2011.

Na koniec czerwca 2012 roku w zobowiązaniach długoterminowych w rozliczeniach międzyokresowych została ujęta kwota 3 648 tys. zł obejmująca dofinansowanie inwestycji realizowanych przez ZMR S.A., ze środków UE w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy wyniosły 100 732 tys. zł, z czego największy udział miały kredyty krótkoterminowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług – w obydwu pozycjach największy wpływ na wielkość miała jednostka dominująca. Porównując stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec czerwca z ich stanem na koniec ubiegłego roku podkreślić należy ich zmniejszenie w Grupie Kapitałowej o 9 438 tys. zł. Na to odchylenie wpłynął zwłaszcza spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz niższe wykorzystanie kredytów bankowych krótkoterminowych.

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

Spółka Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. w dniu 30.07.2012 roku otrzymała informację o przyznaniu dofinansowania na realizację Projektu "Zastosowanie kruszyw otrzymanych z krajowych surowców alternatywnych w materiałach ogniotrwałych" ze środków publicznych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - Działanie 1.4. - wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 - badania i rozwój nowoczesnych technologii.

Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją Projektu wynosi 9 061 300 zł. Wartość dofinansowania na realizację Projektu wynosi 4 232 365 zł.

Planowanym efektem realizacji Projektu jest opracowanie technologii produkcji zasadowych materiałów ogniotrwałych z wykorzystaniem krajowych surowców mineralnych i wtórnych. Wykorzystanie tej innowacyjnej technologii pozwoli w dłuższej perspektywie czasu na zwiększenie bezpieczeństwa surowcowego Spółki oraz umożliwi wygenerowanie oszczędności kosztowych. Wpłynie to bezpośrednio na dalsze zwiększenie konkurencyjności oferty rynkowej Spółki.

Przedmiotowa inwestycja jest drugim projektem, na który Spółka pozyskała dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA

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

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI NA RYZYKO
Ryzyko makroekonomiczne	Jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa przedsiębiorstwo. Na jego poziom mają m.in. wpływ następujące czynniki: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, poziom inflacji czy polityka fiskalna i monetarna państwa. Ma on charakter niezależny od spółki.
Ryzyko walutowe	Jest ryzykiem wynikającym z prowadzenia przez Spółkę rozliczeń (sprzedaży oraz zakupów) w walutach obcych. ZMR prowadzą stały monitoring stopnia ekspozycji na ryzyko walutowe. Sprzedaż eksportowa stanowi już ponad 50% przychodów ze sprzedaży. Głównym zagranicznym rynkiem zbytu jest Unia Europejska oraz inne kraje europejskie. Dodatkowo rozwijana jest sprzedaż do odbiorców z krajów Europy Wschodniej i Ameryki Północnej. Głównymi walutami kontraktowymi są EUR i w mniejszym stopniu USD. Spółka realizuje również sprzedaż krajową indeksowaną do następujących par walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN. Ryzyko związane ze sprzedażą w walutach obcych Spółka minimalizuje częściowo poprzez dokonywanie zakupu większości surowców importowanych w walutach obcych (naturalny hedging). Spółka realizując zakupy surowców strategicznych posiada rozliczenia z dostawcami generalnie w USD i EUR- około 90% wsadu surowcowego (ok. 50%-60% ogółu kosztów). Pozostałą część ryzyka ZMR starają się łagodzić poprzez stosowanie zabezpieczających transakcji walutowych w oparciu o instrumenty pochodne.
Ryzyko związane z sytuacją w branży	Ryzyko to obejmuje głównie: ➤ wahania koniunktury na rynku hutnictwa żelaza i stali w Polsce i zagranicą, a także innych segmentów rynku, które wprost determinują osiąganе wyniki w Spółce, ➤ Spółka w znacznym stopniu zminimalizowała wpływ tego ryzyka na jej funkcjonowanie. W efekcie realizowanej strategii dywersyfikacji sprzedaży w układzie branżowym, geograficznym i produktowym udział sprzedaży do segmentu hutnictwa żelaza i stali na przestrzeni ostatnich lat zmniejszył się z poziomu 58% (2008r.) do poziomu 48% (I pół 2012). ➤ realizowanie przez ZMR S.A. dostaw wyrobów do globalnych odbiorców, Spółka konkuruje również z globalnymi producentami materiałów ogniotrwałych, Ryzyko z tym związane Spółka minimalizuje stale rozszerzając działalność, wzbogacając swoją ofertę asortymentową oraz realizując kompleksową obsługę ceramiczną.
Ryzyko procesu produkcyjnego	W ramach tego ryzyka można rozróżnić następujące zagrożenia: ➤ niewłaściwe rozwiązania techniczne i technologiczne, ➤ zaległości w realizacji zamówień (niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń), ➤ wzrost cen nośników energii, w tym głównie cen gazu, opłat środowiskowych, co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych, ➤ zakłócenia w łańcuchu dostaw surowców oraz wahania ich cen. ZMR S.A. ograniczają ten rodzaj ryzyka m.in. poprzez wdrażanie innowacyjnych technologii, obniżających koszty produkcji oraz jej wpływ na środowisko. Dodatkowo pozytywne efekty w tym obszarze osiąganе są poprzez funkcjonowanie udokumentowanego Systemu

Zarządzania Jakością, posiadanie własnego magazynu surowców, korzystanie z surowców znajdujących się w składach celnych oraz konsygnacyjnych dostawców a znajdujących się na terenie Spółki oraz zaopatrywanie się w surowce od sprawdzonych, względnie stałych dostawców. Ten model organizacji dostaw surowców z jednej strony zabezpiecza w pełni potrzeby produkcyjne z uwzględnieniem terminów dostaw jak i planu sprzedaży i produkcji, z drugiej strony optymalizuje koszty finansowania zapasu, które w dużej części są po stronie dostawców.

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

W 2012 roku kontynuowane będą działania mające na celu usprawnienie i podniesienie efektywności systemu zarządzania ryzykiem walutowym. Dzięki możliwości pozyskiwania zdecydowanie lepszej jakości danych z nowo wdrożonego systemu informatycznego, udoskonalony zostanie sposób pozyskiwania informacji decyzyjnej w zakresie kształtowania się pozycji walutowej, szczególnie w horyzoncie krótkoterminowym. Informacja adekwatna i na czas pozwoli w sposób istotny poprawić efektywność dokonywanych transakcji zabezpieczeń, zarówno w kontekście pojawiającej się „luki walutowej”, jak i w zakresie zabezpieczania marży znaczących kontraktów handlowych.

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 pkt. XVII Skonsolidowanego Raportu Półrocznego Grupy Kapitałowej ZMR S.A.

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

Główne czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. i osiągane przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy:

1. **Koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych** – popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej, w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.
2. **Sytuacja makroekonomiczna** – tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji sprzedanej przemysłu, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce narodowej itp.
3. **Zmienność kursów walutowych** EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego Spółki dominującej.
4. **Dywersyfikacja:** Kontynuacja przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. strategii systematycznej dywersyfikacji rynku w układzie branżowym, geograficznym i produktowym. Strategia dywersyfikacji branżowej umożliwia zmniejszenie wrażliwości Spółki na sytuacje kryzysowe w poszczególnych branżach. Realizowana strategia dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu znacznie zwiększyła

bezpieczeństwo funkcjonowania ZMR S.A. i niezależność Spółkę od negatywnego wpływu lokalnych kryzysów gospodarczych i finansowych w poszczególnych regionach świata. Efektem tej strategii jest intensywny wzrost eksportu, głównie na rynki Europy, Afryki i Stanów Zjednoczonych, (obecnie ponad 50% sprzedaży Spółka kieruje na eksport). Koncentracja działań na rynkach eksportowych i dalszy dynamiczny wzrost eksportu, jest głównym elementem strategii rozwoju ZMR S.A.

5. **Innowacyjność:** Wdrażanie innowacyjnych technologii produkcji przyczyniających się do optymalizacji kosztów, stabilizacji jakościowej produktów oraz rozwijania oferty asortymentowej. Oferta rynkowa Spółki obejmuje obecnie szeroki zakres wysoko przetworzonych wyrobów o innowacyjnym charakterze, wpływając bezpośrednio na podniesienie konkurencyjności na rynkach światowych. Na prace związane z opracowaniem i wdrożeniem innowacyjnych technologii Spółka pozyskała finansowanie z Unii Europejskiej dla dwóch projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Kontynuowane są prace nad przygotowaniem kolejnych inwestycji w tym obszarze.
6. **Prace badawczo-rozwojowe (R&D)** związane z realizacją strategii Spółki realizowane są w ramach Działu Technologii, Jakości i Rozwoju. Obecnie w toku przygotowań jest projekt inwestycyjny związany z utworzeniem Centrum Badawczo-Rozwojowego w Spółce przy ewentualnym wykorzystaniu wsparcia finansowego w postaci środków Unii Europejskiej w ramach programu dotyczącego prac badawczo-rozwojowych.
7. **Komplementarność oferty:** Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w kooperacji z inwestorem strategicznym ZM INVEST S.A. stale rozszerza swoją ofertę rynkową o szeroko rozumianą działalność usługową związaną z ceramiką ogniotrwałą. Aktualnie w strukturze sprzedaży Spółki istotną rolę odgrywają kompleksowe projekty inwestycyjne realizowane w poszczególnych segmentach rynku, w ramach których ważnym elementem są usługi w zakresie inżynieringu i projektowania oraz kompleksowe wykonawstwo. Posiadanie kompleksowej oferty obejmującej wszystkie fazy cyklu inwestycyjnego u użytkowników wyrobów ogniotrwałych jest obecnie konieczne dla zachowania pozycji konkurencyjnej i rozwoju. Ze względu na kluczowe znaczenie tego obszaru dla dalszego rozwoju prowadzone będą prace projektowe w kierunku przejęcia działalności operacyjnej ZM INVEST i jej włączenia do struktur ZMR S.A., co wpłynie na potencjał i pozycjonowanie Spółki.

Systematyczne rozwijanie w Wydziale Zamiejscowym w Chrzanowie produkcji komplementarnych wyrobów ogniotrwałych niezbędnych do realizacji kompleksowych projektów inwestycyjnych. Asortyment produkowany w tym wydziale ma charakter komplementarny w stosunku do oferty produktowej Spółki i stanowi istotne jej uzupełnienie. Zakłada się systematyczny rozwój produkcji w tym wydziale również poprzez wdrażanie nowych technologii opracowywanych przy współpracy z partnerem zagranicznym.

8. **Realizacja inwestycji rozwojowych:** jest kluczowym elementem w strategii Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE”. Celem z jednej strony jest wzmacnianie pozycji rynkowej i rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszenie wrażliwości na wahania koniunktury na rynkach surowcowych. Obecnie Spółka jest na etapie realizacji projektu inwestycyjnego na rynku rosyjskim. W 2011 roku utworzona została w Rosji wspólnie z partnerem rosyjskim Spółka z mniejszościowym udziałem ZMR, której celem jest produkcja i sprzedaż wyrobów ogniotrwałych w oparciu o zaawansowane technologie ZMR. Dotychczas realizowane były prace projektowe w zakresie niezbędnego wyposażenia produkcyjnego spółki zarówno po stronie partnera rosyjskiego jak też ZMR. Obecnie zakończone zostały prace związane z realizacją dostaw elementów linii technologicznych. Przewiduje się, że linia produkcyjna zacznie pracę w III kwartale b.r.

Na etapie dokumentacyjno-projektowym znajduje się projekt Spółki joint venture w Chinach, który zakłada produkcję konkurencyjnych kosztowo wyrobów w oparciu o technologię ZMR S.A. i z wykorzystaniem zasobów surowcowych partnera chińskiego.

9. **ZM SERVICE zamierza w dalszym ciągu kontynuować ofertę usług** dedykowaną dla odbiorców zewnętrznych. Ich trzon stanowi projektowanie i wykonawstwo pojedynczych urządzeń lub całych linii technologicznych, przede wszystkim w przedsiębiorstwach produkujących materiały ogniotrwałe, hutach stali, metali kolorowych i szkła oraz w cementowniach. Usługi te mają charakter kompleksowy, obejmują uzgodnienia z klientem, prace konstrukcyjne i projektowe, wykonawstwo, montaż, rozruch eksploatacyjny i późniejszy serwis. Istotnym elementem uzupełniającym ofertę rynkową Spółki są kompleksowe rozwiązania w zakresie automatyki przemysłowej. W perspektywie II półrocza 2012 roku spółka planuje rozwój oferty o wykonawstwo dalszych maszyn aplikujących i modernizację ciągów technologicznych, usług obróbki skrawaniem.

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

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

ZARZĄD:

Józef Siwec – 12 483 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
Marian Darlak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
Robert Duszkiewicz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

RADA NADZORCZA:

Lesław Wojtas – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Leon Marciniec – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)
Roman Wenc – 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 2012 ROK

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie przekazywały do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2012 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 PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Transakcje z podmiotami 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 PRZEZ PODMIOTY ZALĘŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 czerwca 2012 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 sprawozdania, akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 304 298	50,03%	2 304 298	50,03%
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	1 926 704	41,83%	1 926 704	41,83%
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

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

14. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

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

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

Wiceprezes Zarządu

Robert Duszkiewicz

.....

Wiceprezes Zarządu

Marian Darlak

.....

Prezes Zarządu

Józef Siwiec

.....

Ropczyce, 24.08.2012 r.