

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
z oceny sytuacji Spółki w 2014 r.**

Rada Nadzorcza podjęła uchwały, w których pozytywnie ocenia sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za 2014 rok, a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku. Rada Nadzorcza formułuje niniejszą opinię na podstawie bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki, systematycznego przeglądu kluczowych spraw dotyczących Spółki oraz informacji Zarządu i prowadzonych z Członkami Zarządu dyskusji na posiedzeniach Rady. Podstawę do sformułowania niniejszej opinii stanowią również opinie i raporty biegłego rewidenta – audytora Spółki, dotyczące jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia efekty realizowanej przez Zarząd Spółki strategii dywersyfikacji produktowej, branżowej i geograficznej sprzedaży, która systematycznie uniezależnia Spółkę od wahań koniunktury gospodarczej zarówno w układzie geograficznym jak i branżowym. Na szczególnie pozytywną ocenę zasługuje utrzymywanie się od dłuższego czasu eksportu na poziomie powyżej 50% przychodów ze sprzedaży ogółem. Pomimo niestabilnej sytuacji ekonomicznej i geopolitycznej na rynkach światowych, działania proeksportowe przyczyniają się do stałego wzmocnienia pozycji konkurencyjnej Spółki. Obecnie Spółka dostarcza swoje produkty dla odbiorców w ponad 40 krajach świata. Ponadto Zarząd systematycznie inicjuje aktywne działania na nowych i perspektywicznych dla Spółki rynkach takich jak np. Ameryka Południowa, Azja czy Australia i Oceania. W opinii Rady Nadzorczej bardzo znaczącym efektem realizowanej strategii marketingowej jest sprzedaż na niezwykle silnie konkurencyjnym rynku amerykańskim, która potwierdza wysokie walory technologiczne i użytkowe produktów Spółki i konkurencyjność jej oferty. Stanowi również swego rodzaju referencje będące przepustką do rozwoju sprzedaży na nowych rynkach zbytu.

Jednocześnie Rada Nadzorcza mając stały przegląd sytuacji w Spółce i na rynkach przez nią obsługiwanych pragnie podkreślić, że działalność gospodarcza Spółki w 2014 roku prowadzona była w warunkach niezbyt sprzyjającej koniunktury gospodarczej na wybranych rynkach oraz znacznych wahań kursów walutowych.

Szczególnie widoczne są tutaj skutki kryzysu ukraińskiego i problemy kilku wiodących dla Spółki odbiorców materiałów ogniotrwałych z tego rynku. W wyniku działań zbrojnych odbiorcy z tego rynku ograniczyli zakupy materiałów ogniotrwałych Spółki o blisko 80% w stosunku do 2013 roku. W 2014 roku również część kontrahentów rosyjskich ograniczyła zakupy produktów Spółki. Należy jednak podkreślić, że równocześnie pomimo nasilonej walki konkurencyjnej spowodowanej ograniczeniem rynku zbytu, Spółce udało się w znacznym stopniu skompensować ujemny wpływ na obroty spowodowany kryzysem ukraińskim, nie tylko poprzez pozyskanie nowych odbiorców, ale również poprzez wejście na szereg nieobsługiwanych dotychczas rynków geograficznych. W rezultacie udało się uzupełnić większość luki powstałej na rynku ukraińskim.

Rada Nadzorcza pragnie podkreślić również bardzo pozytywne efekty działań Zarządu w sferze innowacyjności, zarówno organizacyjnej, technologicznej jak i produktowej.

Wyrazem tego jest systematyczny wzrost udziału w ofercie Spółki produktów innowacyjnych o wysokim poziomie zaawansowania technologicznego. Zarządowi udało się pozyskać środki finansowe na wsparcie przedsięwzięć innowacyjnych z funduszy Unii Europejskiej. W poprzednich latach pozyskano już finansowanie dla trzech dużych projektów

inwestycyjnych w ramach programu Innowacyjna Gospodarka, a poza tym Spółka realizuje również trzy projekty INNOTECH za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (w tym dwa we współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz jeden z ICiMB Oddział Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach). Również w 2014 roku Spółka pozyskała dofinansowanie do kolejnego projektu w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Efektom tych inwestycji jest między innymi utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego, które w ocenie Rady będzie kluczowym czynnikiem budowania pozycji konkurencyjnej Spółki w kolejnych latach. W ocenie Rady Nadzorczej efektem tych działań jest wzrost udziału w strukturze przychodów, kompleksowych projektów inwestycyjnych, realizowanych w większości branż obsługiwanych przez Spółkę. Realizacja tego typu projektów wymaga wysokiego poziomu specjalizacji i profesjonalizmu oraz stwarza możliwości generowania znacznie wyższych marż handlowych. Imponująca jest łączna suma środków pozyskana przez spółkę z dotacji w latach 2009-2015, która wyniesie ok. 17,6 mln zł, a wartość kosztów kwalifikowanych ZMR S.A. wyniesie 38 mln zł.

Pomimo niesprzyjającej koniunktury i problemów na rynku ukraińskim, Spółce udało się utrzymać przychody nieznacznie niższe od poziomu roku 2013 – dynamika wyniosła minus 0,6%. W ocenie Rady Nadzorczej, na pozytywną ocenę zasługuje również dalszy wzrost rentowności podstawowej działalności operacyjnej Spółki. Poziom zysku operacyjnego uległ dalszemu zwiększeniu, a marża EBIT wzrosła do 9%.

W ocenie Rady Nadzorczej, na szczególne podkreślenie zasługuje istotny wzrost rentowności podstawowej działalności operacyjnej Spółki, który świadczy o dużej elastyczności w dostosowaniu się Spółki do dynamicznych zmian w otoczeniu gospodarczym. Jest ona efektem przede wszystkim wspomnianej wyżej strategii rozwoju, ale również prowadzonej przez Zarząd w sposób systematyczny restrukturyzacji we wszystkich wymiarach działalności.

Rada Nadzorcza podkreśla, że Spółka wygenerowała zysk netto za 2014 roku na poziomie prawie 12 mln zł, co oznacza w praktyce utrzymanie rentowności netto z roku ubiegłego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia też sytuację spółki w sferze gospodarowania majątkiem obrotowym, zasobami finansowymi i wypłacalności. Poziomy wszystkich wskaźników finansowych w tych obszarach wskazują na stabilną i bezpieczną sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza z niepokojem obserwuje działania organów kontrolnych w Rzeszowie, które w ocenie Rady poprzez dowolność w interpretacji prawa podatkowego, długotrwałość prowadzonego postępowania oraz konieczność zaangażowania wielu kluczowych osób w Spółce, skutecznie utrudniają działalność Spółki w sferze rozwojowej. Pomimo tego jednak, Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. z 40 letnim doświadczeniem na rynku oraz prawie 20 letnią historią na GPW w Warszawie, jest niezmiennie postrzegania na rynku jako solidny i rzetelny partner biznesowy, wywiązujący się zawsze terminowo ze swoich zobowiązań. Spółka jest zapraszana do udziału w bezpłatnych, prestiżowych konkursach i rankingach przez renomowane instytucje. Jest ich laureatem, może się poszczycić tytułem „Przedsiębiorstwo Fair Play” przez szereg ostatnich lat.

W ocenie Rady Nadzorczej, w 2014 roku Zarząd podejmował działania, które przyniosły Spółce i Grupie wymierne efekty, zarówno w sferze rynkowej jak też organizacyjnej i finansowej. Spółka wraz ze spółką zależną ZM Service, posiadają obecnie potencjał organizacyjny i finansowy umożliwiający dalszy wzrost wartości generowanego biznesu oraz umacniania swojej pozycji na rynku, nawet w warunkach niestabilnej koniunktury gospodarczej.

W opinii Rady Nadzorczej realizowana przez Zarząd strategia rozwoju, powinna zapewnić utrzymanie mocnej pozycji konkurencyjnej na rynku w długim okresie czasu.