

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
z oceny sytuacji spółki w 2015 roku**

Rada Nadzorcza podjęła uchwały, w których pozytywnie oceniła jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A., a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku. Ocena sytuacji spółki opiera się na stałym nadzorze nad działalnością Spółki prowadzonym przez Radę Nadzorczą, dokonywaniu bieżącego przeglądu kluczowych spraw Spółki oraz otrzymywanych informacji od Zarządu i prowadzonych z Członkami Zarządu dyskusji na posiedzeniach Rady. Podstawę do sformułowania niniejszej opinii stanowią również opinie i raporty audytora Spółki, dotyczące zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizowaną przez Zarząd strategię dywersyfikacji produktowej, segmentowej i geograficznej sprzedaży i jej efekty, które umożliwiły nie tylko utrzymanie, ale i zwiększenie wolumenu obrotów w skali globalnej. W związku z utrzymującą się stagnacją na rynku ukraińskim, wynikającą z uwarunkowań geopolitycznych, intensyfikacja działań marketingowych Spółki na innych rynkach (głównie w Rosji), pozwoliła z powodzeniem zastąpić spadek sprzedaży na rynku ukraińskim. Również strategia dywersyfikacji segmentowej daje wymierne efekty. W obszarze przemysłu cementowo-wapienniczego Spółka zrealizowała w minionym roku sprzedaż o 22% wyższą w stosunku do 2014. W sektorze hutnictwa metali nieżelaznych odnotowano wzrost sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i w eksporcie. Sprzedaż dla tego segmentu w 2015 roku uległa zwiększeniu w stosunku do roku 2014 o blisko 20%.

Na szczególnie pozytywną ocenę zasługuje wysoki udział sprzedaży eksportowej Spółki, której udział w strukturze sprzedaży w 2015 roku wyniósł blisko 52%.

Generalnie w ocenie Rady Nadzorczej rok 2015 był kolejnym trudnym okresem dla większości podmiotów funkcjonujących w sektorze materiałów ogniotrwałych, jednak pomimo tego ZM „ROPCZYCE” S.A. zwiększyły swoją sprzedaż o ponad 11% w stosunku do roku ubiegłego.

Spółka bardzo aktywnie uczestniczyła w realizacjach kompleksowych projektów inwestycyjnych. Kontynuacja zainteresowania tym kierunkiem działalności wynika z faktu, iż tego typu projekty pozwalają nie tylko na dostawy pilotażowe, ale w większości przypadków gwarantują kontynuację i umacnianie współpracy na danym kierunku w postaci realizacji dostaw kontynuowanych.

ZM „ROPCZYCE” S.A. to obecnie Spółka sprzedająca swoje produkty na niemal wszystkich kontynentach do prawie 260 kontrahentów z ponad 40 krajów świata. Jest to także efekt polityki Zarządu w kierunku rozwoju innowacyjnych technologii umożliwiających oferowanie wysokiej jakości produktów, konkurencyjnych na rynkach światowych.

W opinii Rady Nadzorczej, na podkreślenie zasługuje również fakt, że w 2015 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zakończyły sześcioletni inwestycyjny program badawczo-rozwojowy o wartości kosztów kwalifikowanych ponad 40 mln zł. W ramach programu zrealizowani cztery Projekty Operacyjne Innowacyjna Gospodarka oraz cztery projekty typu INNOTECH i IniTech nadzorowane przez NCBiR.

W 2015 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie wyższym o 18,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wygenerowana w tym okresie marża brutto ze sprzedaży wyniosła 46,8 mln zł. Wyższy poziom ze sprzedaży w porównaniu do roku 2014 zdeteminował również poniesienie dodatkowych kosztów sprzedaży, głównie kosztów transportu. Zysk netto za 2015 roku osiągnął poziom nieznacznie

tylko niższy od wyniku za 2014 rok i wyniósł 11,7 mln zł, wskaźnik rentowności brutto wyniósł 20,2%, natomiast rentowność netto wyniosła 5,1%,

Uzyskanie takich wyników było możliwe dzięki zwiększaniu udziału sprzedaży wyrobów zaawansowanych technologicznie, wprowadzaniu efektywnych i innowacyjnych zmian technologicznych wpływających na wzrost konkurencyjności oraz optymalizacji kosztów wytworzenia.

W swojej opinii, Rada Nadzorcza pragnie podkreślić, że wielowymiarowe działania Zarządu dotyczyły również sfery gospodarowania zasobami Spółki i źródeł finansowania. Podkreślić należy zwłaszcza, działania Zarządu zmierzające do skutecznego zabezpieczenia interesów Spółki i rozważne zarządzanie należnościami. Na szczególną uwagę zasługuje stabilny poziom finansowania zewnętrznego przy równoczesnym zwiększeniu jego trwałości, tj. zwiększenie udziału długoterminowych źródeł finansowania. Zasluga pracy Zarządu jest, niezmiennie postrzegania Spółki jako solidnego i rzetelnego partnera biznesowego, wywiązującego się zawsze terminowo ze swoich zobowiązań.

W ocenie Rady Nadzorczej, w 2015 roku Zarząd podejmował działania, które przyniosły Spółce i Grupie wymierne efekty, zarówno w sferze rynkowej jak też organizacyjnej i finansowej. Spółka wraz z Grupą Kapitałową 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 działania podejmowane przez Zarząd, pomimo niestabilnej koniunktury, powinny zapewnić realizację optymalnej strategii oraz dalszy rozwój Spółki w przyszłości.