



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.
ZA 2009 ROK

ROPCZYCE, 19 marca 2010 roku

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI.....	3
1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK	4
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.....	9
2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	9
2.2. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	10
2.3. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	11
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU.....	12
4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA.....	16
5. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	17
5.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	17
5.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	19
5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE	21
5.4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „ROPCZYCE” S.A.	23
6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	23
7. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	25
8. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	26
9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	28
10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	29
11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	29
11.1. INWESTYCJE RZECZOWE	29
11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE	29
12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ PERSPEKTYW I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	31
13. OSIĄGNIĘCIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	33
14. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE.....	34
14.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA.....	34
14.2. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA	35
14.3. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	36
14.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE SPÓŁKOM Z GK „ROPCZYCE” W ROKU 2009	37
14.5. ZM „ROPCZYCE” S.A. SPÓŁKA SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNA – RESPECT INDEX	37
14.6. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	38
15. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	39
16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA.....	47

1. INFORMACJE O SPÓLKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. 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 wyłożeń pieców i urządzeń ciepłych pracujących w wysokich temperaturach, głównie w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali nieżelaznych i szkła, a także w przemyśle cementowo-wapienniczym.

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

Według stanu na dzień 31.12.2009 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniak	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

W dniu 13 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Ubysza, odwołując jednocześnie ze składu Rady Pana Tomasza Bukowskiego.

Zarząd

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

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

W dniu 9 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła złożoną przez Panią Danutę Walczyk rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Od tego dnia Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. pracuje w

trzyosobowym składzie. Rada Nadzorcza Spółki z dniem 26 czerwca 2009 roku powołała Zarząd Spółki VII Kadencji.

Poniżej obecny skład Zarządu Spółki:

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

Prokurenci

Prokurentem w Spółce w 2009 roku był Dyrektor Techniczny – Pan Kazimierz Sondej.

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

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

Spółka nie korzystała dotąd z usług tego audytora.

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

1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓLEK



Mostostal – Energomontaż S.A.

Siedziba: **Kraków, woj. małopolskie**

Adres: **30-969 Kraków, ul. Ujastek 7**

Regon: **350197000**

NIP: **678-010-23-27**

Spółka prowadzi 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. Raławicka 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 31.12.2009 roku skład Rady Nadzorczej 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

W 2009 roku w składzie RN miały miejsce następujące zmiany:

- Uchwałą z dnia 09.03.2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostal – Energomontaż S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Barbarę Kubas
- W dniu 08.05.2009 roku zrezygnował z prac w Radzie Nadzorczej Pan Leon Marciniec.

Zarząd

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

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

Prokurenci

Jan Becz – Dyrektor Oddziału Produkcyjno – Montażowego.

Z dniem 28.12.2009 uchwałami Zarządu odwołano prokury dla Pani Marii Pieczonki i Pani Anny Bernackiej, natomiast prokura dla Pana Jana Becza została zmieniona z samoistnej oddziałowej na łączną.



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

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

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

Według stanu na dzień 31.12.2009 r. Rada Nadzorcza Spółki jest trzyosobowa. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

Zarząd

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

Prokurenci

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



Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Siedziba: Chrzanów, woj. małopolskie

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

Regon: 271465350

NIP: 628-000-07-01

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2009 roku skład RN przedstawiał się następująco:

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

W trakcie roku w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- W dniu 16 lutego 2009 roku NWZA Spółki podjęło uchwałę odwołującą ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Natalię Szwajczak, równocześnie powołując do składu Rady Pana Leona Marcińca.
- Z dniem zrealizowania transakcji zbycia akcji ChZMO S.A. na rzecz ZM „ROPCZYCE” S.A. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyli Panowie Oleksandr Pylypenko oraz Sergiy Korzhov.

Zarząd

Zarząd Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. na dzień 31.12.2009 roku składał się z następujących osób:

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

W trakcie roku w składzie Zarządu nastąpiła zmiana:

- Na podstawie oświadczenia z 20 lipca 2009 roku, Pan Gyula Terenyi z dniem 1 sierpnia 2009 roku zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Badań i Rozwoju. Z dniem 6 sierpnia 2009 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołano Panią Barbarę Kubas (wcześniej Członek Zarządu).

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

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

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

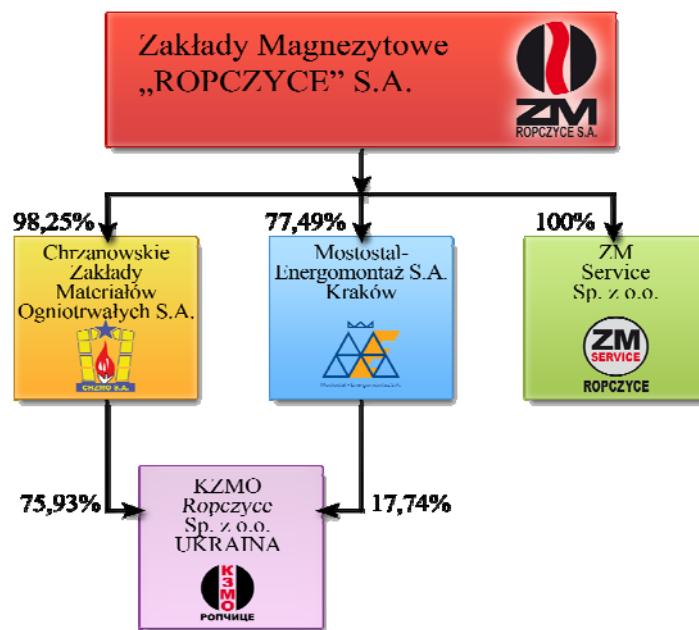
Do dnia 5 stycznia 2009 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jan Hrycyna. W dniu 5 stycznia 2009 roku Pan Jan Hrycyna został odwołany ze stanowiska. Obowiązki Prezesa objął Pan Nikołaj Wiktorowicz Puszko.

Od końca kwietnia 2009 roku funkcję Prezesa pełniła Pani Olena Aleksiejenko.

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

2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2009 roku przedstawiono na schemacie poniżej:



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.	98,25	98,25	Pełna	2003
JEDNOSTKI ZALEŻNE –UDZIAŁ POŚREDNI				
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	88,35	88,35	Pełna	2007

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

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

W 2009 roku nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej:

- Pod koniec czerwca 2009 roku ZM „ROPCZYCE” S.A. wspólnie ze spółką Mostostal-Energomontaż S.A. zrealizowały podwyższenie kapitału Spółki KZMO w Krzywym Rogu na Ukrainie. Podwyższenie kapitału zostało dokonane w drodze konwersji na udziały zobowiązań handlowych tej spółki wobec ZM „ROPCZYCE” S.A. i Mostostal – Energomontaż S.A. W wyniku realizacji tej transakcji udział ZM „ROPCZYCE” S.A. w kapitale zakładowym KZMO Ropczyce Sp. z o.o. wynosił 77,91% oraz uprawniał do wykonywania 77,91% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KZMO Ropczyce Sp. z o.o., natomiast udział Mostostalu – Energomontaż S.A. wynosił 17,74% i uprawniał do wykonywania 17,74% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KZMO Ropczyce Sp. z o.o. Celem realizacji podwyższenia kapitału zakładowego KZMO Ropczyce była poprawa płynności finansowej spółki oraz wzmocnienie jej wiarygodności wobec banków i partnerów handlowych.
- Dnia 13.07.2009 roku zrealizowano transakcję zamiany 7,59% akcji własnych ZM „ROPCZYCE” S.A. nabytych w drodze *buy backu* na 48,01% akcji ChZMO S.A. posiadanych przez VERPOL Group. W wyniku tej transakcji łączny udział ZM „ROPCZYCE” S.A. w kapitale Spółki ChZMO ukształtował się na poziomie 98,25%. Spółka Verpol Group nabyła natomiast 7,59% akcji ZM „ROPCZYCE” S.A. Celem realizacji tej inwestycji jest restrukturyzacja organizacyjna Spółki ChZMO, polegająca na jej włączeniu w struktury organizacyjne ZM „ROPCZYCE” S.A. w formie oddziału produkcyjnego, co przyczyni się do znacznej redukcji stałych kosztów funkcjonowania. Ponadto istotnym elementem wpływającym na redukcję kosztów będą efekty synergii związane z komplementarnym względem oferty ZM „ROPCZYCE” S.A. charakterem produkcji spółki, wyrażające się we wspólnej polityce sprzedaży oraz połączonej działalności marketingowej. Stworzy to dogodne warunki do podjęcia próby realizacji nowych kierunków rozwoju Spółki ChZMO na bazie technologii ZM „ROPCZYCE” S.A. i uruchomienia produkcji wyrobów adresowanych na rynek szklarski oraz dla hutnictwa żelaza i stali, w tym głównie wyrobów krzemionkowych i wysokoglinowych.
- W dniu 20 listopada 2009 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały sprzedaży udziałów w spółce KZMO Ropczyce Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie spółce zależnej Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. ChZMO S.A. w wyniku tej transakcji posiadają 75,93% udziału w kapitale zakładowym KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o., co uprawnia tą spółkę do wykonywania 75,93% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. posiadają pośredni udział w kapitale zakładowym KZMO. Transakcja ta jest częścią działań prowadzonych w Grupie Kapitałowej w ramach średniookresowej strategii restrukturyzacji. Plan przewiduje między innymi koncentrację działalności wytwórczej i rozwojowej w zakresie materiałów ogniotrwałych w ZM „ROPCZYCE” S.A. oraz szersze zaangażowania spółki ChZMO w działania restrukturyzacyjne w aspekcie całej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”, poprzez alokację do tej spółki aktywów rzeczowych i finansowych przeznaczonych do restrukturyzacji. Celem jest restrukturyzacja poprzez zmianę zakresu i profilu działalności, sprzedaż całości lub części aktywów albo znalezienie nabywców na wybrane ich składniki.

2.3. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. w 2009 roku wyniosło 1 050 osób w podziale na poszczególne spółki było ono następujące:

	<i>[w osobach]</i>
	2009 rok
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.	426
ZM SERVICE Sp. z o.o.	133
Mostostal– Energomontaż S.A.	383
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	88
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	20

Proces istotnej racjonalizacji poziomu zatrudnienia przeprowadzony był we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej głównie w drodze nie odnawiania czasowych umów o pracę a także Programu Dobrowolnych Odejść – miało to na celu dostosowanie poziomu zatrudnienia do zamówień rynkowych i potrzeb produkcyjnych.

3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU

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

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

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

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.

Ograniczenie produkcji wyrobów stalowych w związku z dekoniunkturą w gospodarce (spadek popytu i spadek cen na wyroby stalowe) wywarło największy wpływ na sytuację zarówno w spółkach reprezentujących branżę wyrobów ogniotrwałych jak i sektor handlu i przetwórstwa stali.

Segmenty	Wykonanie 2009	Wykonanie 2008	Zmiana [tys. zł]	Struktura sprzedaży	
	[tys. zł]			2009	2008
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych	180 209	194 031	-13 822	57,4%	44,7 %
Przychody segmentu wyrobów hutniczych	133 798	240 035	-106 237	42,6%	55,3 %
RAZEM	314 007	434 066	-120 059	100,0%	100,0 %

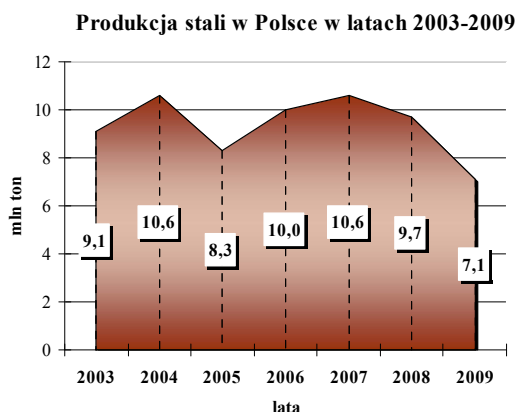
Jak prezentuje powyższa tabela, przychody ze sprzedaży wygenerowane przez spółki Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. wyniosły 314 007 tys. zł, i obniżyły się w stosunku do porównywalnego okresu roku 2008 o 28% głównie na segmencie wyrobów hutniczych. W odróżnieniu do roku poprzedzającego – większość przychodów w 2009 roku wygenerował segment wyrobów ogniotrwałych (57% w 2009 roku, 45% w 2008 roku).

Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży segmentu wyrobów ogniotrwałych w 2009 roku miała sprzedaż wygenerowana przez **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

Analizując 2009 rok z pozycji spółki dominującej, wygenerowała ona niższe przychody ze sprzedaży wyrobów w porównaniu do roku ubiegłego o 3%. Biorąc pod uwagę skalę ogólnosiwiatowego kryzysu gospodarczego oraz sytuację na rynku hutniczym taki poziom należy uznać za sukces.

Głównym odbiorcą materiałów ogniotrwałych zarówno w Polsce jak i na świecie jest sektor hutnictwa żelaza i stali, który zużywa około 60 – 70% materiałów ogniotrwałych konsumowanych przez cały przemysł. Dlatego też sytuacja gospodarcza i finansowa w tym segmencie ma najistotniejszy wpływ na produkcję i sprzedaż materiałów ogniotrwałych.

Według danych World Steel Association (Światowej Organizacji Stali) produkcja stali surowej na świecie w 2009 roku wyniosła 1,22 mld ton. Było to o 8% mniej niż w 2008 roku.¹ Spośród krajów UE, większość producentów stali - w tym Niemcy, Włochy i Francja - odnotowała znaczący spadek produkcji - rzędu 29% rok do roku. W Polsce w 2009 roku produkcja stali surowej wyniosła 7,1 mln ton – był to najniższy poziom na przestrzeni ostatnich kilku lat – w stosunku do 2008 roku spadek o 27%.



źródło: opracowanie własne na podstawie danych z Hutniczej Izby Przemysłowo Handlowej

W tak trudnych warunkach Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. pozyskały nowe, zewnętrzne rynki zbytu i kontrakty na nowe urządzenia budując podstawy pod umocnienie pozycji rynkowej w chwili, gdy zakończy się recesja. Ich pozyskanie okazało się w czasach kryzysu bardzo cenne, tym bardziej, że słabsza waluta krajowa spowodowała, iż eksport stał się bardziej opłacalny, a wyroby bardziej konkurencyjne cenowo.

Pomimo kryzysu gospodarczego, przy ograniczonym popycie na materiały ogniotrwałe, Spółka konsekwentnie realizowała strategię mającą na celu dywersyfikowanie swoich rynków zbytu, poprzez pozyskiwanie nowych klientów, dystrybutorów (w tym o znaczeniu strategicznym w dłuższej perspektywie), jak i utrzymanie dobrej współpracy z dotychczasowymi odbiorcami wyrobów ZMR.

Wypracowanie przez Spółkę wysokiej sprzedaży eksportowej w dużym stopniu zrekompensowało zmniejszony popyt na wyroby ogniotrwałe na rynku krajowym. Przychody ze sprzedaży eksportowej wyrobów ogniotrwałych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. za 2009 rok wzrosły o około 21% w stosunku do poziomu za 12 miesięcy roku ubiegłego.

Należy również zaznaczyć, że Spółka w kooperacji z inwestorem strategicznym prowadzi kompleksowe usługi w zakresie zabudowy materiałów ogniotrwałych w urządzeniach cieplnych w wielu hutach, głównie w Polsce. Ta kompleksowość stanowi obecnie wielki atut na konkurencyjnym rynku materiałów ogniotrwałych. Wzorowa, wieloletnia współpraca z odbiorcami wyrobów ogniotrwałych zapewnia Spółce dobrą i stałą pozycję na krajowym rynku w kolejnych okresach.

W okresie objętym raportem poza działaniami mającymi na celu utrzymanie dostaw do obecnych klientów poszerzano ofertę wyrobów Spółki oraz podejmowano działania mające na celu objęcie kompleksową obsługą kolejnych odbiorców, co przy poprawie koniunktury powinno skutkować wzrostem sprzedaży w następnych latach.

¹ www.hutnictwo.wnp.pl

W przypadku kolejnej spółki z GK reprezentującej segment wyrobów ogniotrwałych - **Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A.** istotny wpływ na obniżenie poziomu przychodów w 2009 roku wywarło zahamowanie inwestycji i remontów w branży koksowniczej. Spółka ta oferuje na rynek krzemionkowe wyroby ogniotrwałe adresowane głównie dla przemysłu koksowniczego, hutnictwa szkła oraz na rynek hut żelaza i stali.

W omawianym okresie koksownie zarówno krajowe jak i zagraniczne odczuwały skutki trwającego kryzysu gospodarczego ograniczając w około 60 procentach swoją produkcję. To przełożyło się na spadek zapotrzebowania na tzw. krzemionkę remontową oferowaną przez Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych.

Niekorzystna była również sytuacja na rynku wyrobów krzemionkowych sprzedawanych do hutnictwa szkła. Huty szkła przesunęły realizację nowych remontów (drogi gaz oraz import szkła oświetleniowego oraz gospodarczego z Chin), w związku z czym realizację kontraktów na produkcję krzemionki szklarskiej przesunięto z 2009 roku na rok 2010.

Jak już wcześniej wspomniano, huty żelaza i stali w omawianym okresie w dużym stopniu ograniczyły swoją produkcję, co również bezpośrednio wpłynęło na wielkość sprzedaży ChZMO S.A.

W obliczu trudnej sytuacji rynkowej spółka zintensyfikowała realizowane od dłuższego czasu działania restrukturyzacyjne, mające na celu dostosowanie w zakresie struktury kosztów działalności, głównie poprzez rezygnację ze zbędnego majątku produkcyjnego oraz uzależnienie niektórych kosztów stałych bezpośrednio od poziomu realizowanych zleceń.

Spółka intensyfikuje swoje działania w celu pozyskiwania zamówień z rynku szklarskiego, zarówno w kraju jak i zagranicą (głównie na rynku belgijskim, francuskim).

Kolejny krok do poszerzenia oferty produkcyjnej tej spółki to współpraca z ZM „ROPCZYCE” S.A. w zakresie technologii na produkcję nowych wyrobów – komplementarnych względem oferty spółki dominującej, które Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. planują produkować i sprzedawać w bieżącym roku. Informacje napływające z rynku o ich dobrej pracy są dobrym prognostykiem rozszerzania ich stosowania.

W związku z trudną sytuacją gospodarczą w kraju również spółka **ZM SERVICE Sp. z o.o.** odnotowała zmniejszenie przychodów w 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wiąże się to przede wszystkim z ograniczeniem popytu na usługi remontowe i brakiem inwestycji, w ramach których spółka oferuje kompleksowe wykonawstwo nowych i modernizację istniejących linii technologicznych oraz produkcję maszyn i urządzeń przemysłowych.

Zgodnie z nową strategią Grupy Kapitałowej, w ZM SERVICE Sp. z o.o. w tzw. Centrum Serwisowym zostanie skupiona całość spraw związanych z zagadnieniami inwestycyjnymi, gospodarowaniem formami (element niezbędny do produkcji materiałów ogniotrwałych) i ich serwisowaniem, co również zwiększy zakres usług oferowanych firmom z branży materiałów ogniotrwałych.

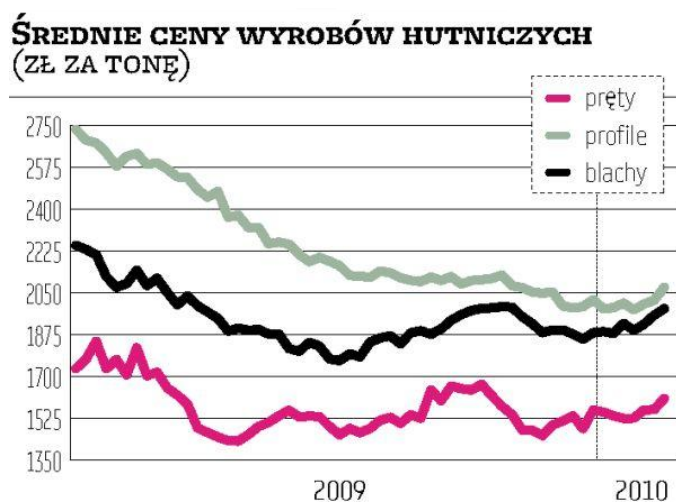
Spółka ZM SERVICE zamierza w dalszym ciągu rozwijać oferowane usługi: projektowanie i wykonawstwo pojedynczych urządzeń lub całych linii technologicznych. Usługi te mają charakter kompleksowy i skierowane są przede wszystkim do przedsiębiorstw produkujących materiały ogniotrwałe, hut stali, metali kolorowych i szkła oraz cementowni.

W Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” kryzys najmocniej odczuł sektor stalowy, którego reprezentantem w ramach Grupy jest głównie spółka **Mostostal-Energomontaż S.A.** Przychody tej spółki obniżyły się w 2009 roku do kwoty 133,8 mln zł, a więc o 44% w stosunku do wielkości przychodów z roku poprzedniego.

Spółka ta prowadzi swoją działalność w oparciu o dwa kierunki: działalność handlową wyrobami hutniczymi oraz produkcyjno – montażową w zakresie konstrukcji stalowych.

Wyniki osiągane na działalności handlowej M-E S.A. uzależnione są głównie od sytuacji na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych. Gwałtowne spadki ich cen, jakie miały miejsce już od II połowy 2008 roku oraz spadek wielkości popytu miały kluczowe znaczenie dla efektów ekonomicznych prowadzonej działalności (od momentu ich największego pułapu tj. lipca 2008 roku spadki cen wyrobów oferowanych przez spółkę oscylowały w przedziale 30-50% w zależności od asortymentu).

W celu zobrazowania skali spadku cen wyrobów stalowych w analizowanym 2009 roku prezentujemy poniższy wykres:



źródło: www.parkiet.com

Kryzys nie ominął również działalności produkcyjno – montażowej spółki. Oprócz gwałtownego spadku cen na wyroby i usługi oferowane przez ten pion działalności odnotowano również zdecydowany spadek popytu oraz liczne przesunięcia w terminach realizacji wielu kontraktów. Dodatkowo kryzys finansowy oraz ograniczenie źródeł finansowania miało wpływ na efekty ekonomiczne prowadzonej przez spółkę działalności.

Istotne znaczenie w działalności spółki w 2009 roku miała prowadzona inwestycja w Gliwicach. Spółka zakończyła inwestycję mającą na celu przeniesienie produkcji z dzierżawionego zakładu w Katowicach do nowego własnego i zdecydowanie nowocześniejszego w Gliwicach, co zaowocuje znacznym wzrostem konkurencyjności spółki Mostostal - Energomontaż S.A. przy powrocie koniunktury w budownictwie.

Należy również zaznaczyć, że przeniesienie zakładu spowodowało okresowe zatrzymanie produkcji, co również wpłynęło na wyniki z działalności Mostostalu – Energomontaż S.A.

Oddany w grudniu 2009 r. nowy zakład produkcyjny pozwoli na produkcję w większej skali i przy niższych kosztach. W celu zapewnienia pełnego cyklu produkcyjnego począwszy od projektu, poprzez dostawę materiału, produkcję konstrukcji na jej montażu kończąc stworzono Biuro Projektowe. W wyniku tych działań spółka może występować w roli Generalnego Wykonawcy Inwestycji, co przy powrocie koniunktury na rynku umożliwi odbudowanie potencjału sprzedażowego w pionie handlowym spółki.

Poziom i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2009 roku w układzie geograficznym przedstawiono w tabeli poniżej:

Kierunek sprzedaży	Wykonanie 2009	Wykonanie 2008	Zmiana [tys. zł]	Struktura sprzedaży	
	[tys. zł]			2009	2008
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Kraj	240 429	361 612	-121 183	76,6%	83,3 %
Eksport	73 578	72 454	1 124	23,4%	16,7 %
RAZEM	314 007	434 066	-120 059	100,0%	100,0 %

Jak wynika z zestawienia – zwiększył się udział przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółki Grupy Kapitałowej na rynek eksportowy w stosunku do roku poprzedniego o około 7% (wzrost udziału z 17% do 23%). W ostatnich latach spółki przykładają wielką wagę do poszukiwania nowych, zewnętrznych rynków zbytu. Ich pozyskanie – w głównej mierze przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. okazało się w czasach kryzysu bardzo cenne, tym bardziej, że słabsza waluta krajowa w 2009 roku w stosunku do roku 2008 spowodowała, iż eksport był bardziej opłacalny.

4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA

Odbiorcą i zarazem dostawcą, którego udział sprzedaży i dostaw przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem za 2009 rok obrotowy był ZM INVEST S.A.

Łączny udział sprzedaży do ZM INVEST S.A. w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2009 roku 17,1%, natomiast łączny udział dostaw od ZM INVEST S.A. w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 11,5%.

Zależności kapitałowe występujące pomiędzy ZM INVEST S.A. a Emitentem są zaprezentowane w rozdziale 2 i 16 niniejszego sprawozdania.

Polityka zaopatrzeniowa w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2009 roku nastawiona była na optymalizację kosztów zakupów oraz dywersyfikację bazy dostawców. Zakupy realizowano przede wszystkim poprzez akcje przetargowe, konkursy ofert, negocjacje bezpośrednie oraz renegotjowanie trwających umów, również w zakresie wydłużania terminów ich płatności.

5. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

5.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

W 2009 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 314 007 tys. zł. Zmniejszenie poziomu przychodów w analizowanym okresie o 27,7% w porównaniu z wielkością za 2008 rok dotyczyło głównie segmentu wyrobów hutniczych oraz w mniejszym stopniu segmentu materiałów ogniotrwałych (zostało to omówione w szczegółowo w rozdziale 3). Spadek przychodów ze sprzedaży oraz rentowności w spółce Mostostal – Energomontaż w decydującym stopniu wpłynął na odchylenia w stosunku do 2008 roku w skonsolidowanych pozycjach przychodów ze sprzedaży i zysku brutto. Zmniejszenie popytu i niekorzystna koniunktura w branży stalowej wpłynęła na pogorszenie wyników działalności segmentu stalowego GK (spadek cen wyrobów hutniczych oraz przesunięcia w realizacji inwestycji u odbiorców wyrobów stalowych).

Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów wyniosły w 2009 roku 280 831 tys. zł i były niższe o 25,3% od wielkości za 2008 rok, co w rezultacie wpłynęło na poziom zysku brutto ze sprzedaży, który zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 24 743 tys. zł. Jednocześnie marża brutto ze sprzedaży w skali Grupy Kapitałowej zmniejszyła się z 13% do 11%.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2009 rok w tys. zł	2008 rok w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
1	2	3	2-3	2/3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	314 007	434 066	-120 059	72,3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	280 831	376 147	-95 316	74,7
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 176	57 919	-24 743	57,3
Pozostałe przychody	1 160	5 757	-4 597	20,1
Koszty sprzedaży	21 190	23 924	-2 734	88,6
Koszty ogólnego zarządu	18 173	25 686	-7 513	70,8
Pozostałe koszty	2759	4 779	-2 020	57,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 786	9 287	-17 073	-
Przychody finansowe	5 299	8 475	-3 176	62,5
Koszty finansowe	14 480	65 260	-50 780	22,2
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	-16 967	-47 498	30 531	35,7
Podatek dochodowy	3 930	-8 063	11 993	-
Zyski mniejszości	-3 059	-75	-2 984	4 078,7
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto na dział. kontynuowanej i zaniechanej	-17 838	-39 360	21 522	45,3

W celu ograniczenia skutków kryzysu i zmniejszonego popytu na produkty oferowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, zintensyfikowano działania restrukturyzacyjne w zakresie optymalizacji kosztów prowadzonej działalności. Działania te miały odzwierciedlenie między innymi w poziomie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, które zmniejszyły się w stosunku do 2008 roku odpowiednio o około 11% i 29%. Koszty sprzedaży zmniejszyły się również częściowo z tytułu niższego poziomu sprzedaży w analizowanym okresie.

Grupa Kapitałowa w 2009 roku wygenerowała ujemny skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej EBIT w wysokości 7 786 tys. zł. Należy jednak podkreślić, że jednostka dominująca ZM „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała jednostkowo w tym okresie EBIT w wysokości 10 772 tys. zł. Jednakże pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy odczuły skutki kryzysu w większym stopniu, co wpłynęło na wygenerowanie przez nie niższych wyników na działalności operacyjnej a w konsekwencji ukształtowanie się skonsolidowanego zysku na działalności operacyjnej na poziomie znacznie niższym niż w 2008 roku. Największy wpływ na spadek skonsolidowanego zysku operacyjnego Grupy

Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. miał ponad 44% spadek przychodów ze sprzedaży i zmniejszenie rentowności Mostostalu – Energomontaż S.A.

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.

Dodatkowy wpływ na koszty finansowe w 2009 roku miała dokonana przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wycena zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających, zrestrukturyzowanych na przełomie 2008 i 2009 roku.

Strata z transakcji terminowych zrealizowanych w 2009 roku wyniosła 14 825 tys. zł. Różnica w wycenie transakcji niezrealizowanych na koniec grudnia 2009 r. w stosunku do końca grudnia 2008 roku w kwocie 12 780 tys. zł zredukowała ww. stratę do wysokości 2 045 tys. zł.

Opisane powyżej uwarunkowania miały wpływ na wygenerowanie przez GK „ROPCZYCE” w 2009 roku straty netto w wysokości 17 838 tys. zł.

5.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2009		Stan na 31.12.2008		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	%
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	Aktywa trwałe długoterminowe	277 286	62,6	264 261	52,5	13 025	10,1	104,9
1	Rzeczowe aktywa trwałe	260 071	58,7	241 787	48,0	18 284	10,7	107,6
2	Wartość firmy	433	0,1	1 747	0,3	-1 314	-0,2	24,8
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	146	0,0	273	0,1	-127	-0,1	53,5
4	Długoterminowe inwestycje – wartości niematerialne i prawne			593	0,1	-593	-0,1	0,0
5	Długoterminowe aktywa finansowe	1 526	0,4	26	0,0	1 500	0,4	5 869,2
6	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					0	0,0	
7	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności					0	0,0	
8	Należności długoterminowe	404	0,1	769	0,2	-365	-0,1	52,5
9	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14 706	3,3	19 066	3,8	-4 360	-0,5	77,1
10	Pozostałe aktywa długoterminowe					0	0,0	
11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					0	0,0	
II	Aktywa obrotowe krótkoterminowe	165 631	37,4	239 215	47,5	-73 584	-10,1	69,2
1	Zapasy	70 266	15,9	127 316	25,3	-57 050	-9,4	55,2
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	87 318	19,8	106 428	21,1	-19 110	-1,3	82,0
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	590	0,1	1 899	0,4	-1 309	-0,3	31,1
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 501	1,2	1 983	0,4	3 518	0,8	277,4
5	Inne aktywa obrotowe	151	0,0	92	0,0	59	0,0	164,1
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 805	0,4	1 497	0,3	308	0,1	120,6
	SUMA AKTYWÓW	442 917	100,0	503 476	100,0	-60 559	0,0	88,0

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” wg stanu na 31.12.2009 r. uległa zmianom w stosunku do stanu z dnia 31.12.2008 r. W analizowanym okresie wzrósł udział aktywów trwałych długoterminowych z poziomu 52,5% w 2008 r. do poziomu 62,6% w 2009 r. Jednocześnie udział aktywów obrotowych krótkoterminowych na koniec 2009 roku zmniejszył się do poziomu 37,4% wobec 47,5% na koniec 2008 roku.

Wzrost wartości aktywów trwałych długoterminowych wynikał przede wszystkim z dokonanego w 2009 roku przez Mostostal – Energomontaż S.A. przeszacowania posiadanych środków trwałych aktualizującego ich wartość bilansową do wartości rynkowej. Przeszacowanie wartości majątku trwałego w zakresie gruntów, budynków i budowli nastąpiło w oparciu o operaty szacunkowe określające aktualną wartość nieruchomości posiadanych przez spółkę w nowo otwartym oddziale w Gliwicach a także w Zabrze. Operacja ta skutkowałą 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 31.12.2009 roku wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych Grupy Kapitałowej ukształtowała się na poziomie 165 631 tys. zł i była niższa w stosunku do stanu z końca 2008 roku o 73 584 tys. zł. W 2009 roku spółki Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. podjęły działania restrukturyzacyjne w zakresie zwiększenia efektywności poszczególnych elementów kapitału pracującego, co miało odzwierciedlenie w dodatnich przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej. Decydujące znaczenie miało zmniejszenie stanu zapasów na poziomie Grupy o 57 050 tys. zł w

porównaniu ze stanem z końca 2008 roku. Wygenerowane środki pozwoliły na zmniejszenie zadłużenia z tytułu kredytów, głównie w jednostce dominującej.

Zmniejszeniu uległy również należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności o kwotę 19 110 tys. zł. Spadek należności wynikał w głównej mierze ze spadku przychodów ze sprzedaży jednostki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.

Lp.	PASywa	Stan na 31.12.2009		Stan na 31.12.2008		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	Kapitał własny z udziałami mniejszości	217 538	49,1	226 520	45,0	-8 982	4,1	96,0
1	Kapitał zakładowy	11 515	2,6	11 515	2,3	0	0,3	100,0
2	Kapitał nieopłacony							
3	Kapitał zapasowy	85 555	19,3	120 702	24,0	-35 147	-4,7	70,9
4	Kapitał z aktualizacji wyceny	126 445	28,5	116 666	23,1	9 779	5,3	108,4
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	228	0,1	228	0,0	0	0,1	100,0
6	Akcje własne	-828	-0,2	-12 039	-2,4	11 211	2,2	6,9
7	Różnice kursowe z przel. jedn. pow.	-2 298	-0,5	-1 164	-0,2	-1 134	-0,3	197,4
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 213	0,7	7 475	1,5	-4 262	-0,8	43,0
9	Zysk (strata) netto	-17 838	-4,0	-39 360	-7,8	21 522	3,8	45,3
10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot.							
Ia	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	205 992	46,5	204 023	40,5	1 969	6,0	101,0
11	Kapitały mniejszościowe	11 546	2,6	22 497	4,5	-10 951	-1,9	51,3
II	Zobowiązania długoterminowe	79 252	17,9	58 789	11,7	20 463	6,2	134,8
1	Kredyty i pożyczki	37 711	8,5	23 990	4,8	13 721	3,7	157,2
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	4 876	1,1	269	0,1	4 607	1,0	1 812,6
3	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	1 625	0,4	1 950	0,4	-325	0,0	83,3
4	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	35 040	7,9	32 580	6,5	2 460	1,4	107,6
5	Rozliczenia międzyokresowe							
III	Zobowiązania krótkoterminowe	146 127	33,0	218 167	43,3	-72 040	-10,3	67,0
1	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 073	10,4	77 052	15,3	-30 979	-4,9	59,8
2	Instrumenty pochodne	27 374	6,2	40 159	8,0	-12 785	-1,8	68,2
3	Kredyty i pożyczki	69 038	15,6	93 877	18,6	-24 839	-3,0	73,5
4	Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
5	Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 016	0,2	85	0,0	931	0,2	1 195,3
6	Zobowiązania z tyt. podatku doch.							
7	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy krótkoterminowe	2 606	0,6	6 985	1,4	-4 379	-0,8	37,3
8	Rozliczenia międzyokresowe	20		9	0,0	11	0,0	222,2
IV	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży							
	SUMA PASYWÓW	442 917	100,0	503 476	100,0	-60 559	0,0	88,0

Na zmiany w kapitale własnym w stosunku do 31.12.2008 roku wpłynęło w szczególności:

- Pokrycie kapitałem zapasowym straty netto z 2008 roku,
- Zmniejszenie straty netto w porównaniu z rokiem 2008,
- Dokonanie w 2008 roku przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wykupu akcji własnych w celu umorzenia, natomiast w 2009 r. realizacja transakcji sprzedaży tych akcji.
- Wzrost kapitału z aktualizacji wyceny (omówiony przy analizie rzeczowych aktywów trwałych).

W zobowiązaniach długoterminowych dominującą pozycję stanowiły kredyty długoterminowe zaciągnięte głównie przez spółkę dominującą Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Spółka ta w analizowanym okresie posiadała kredyty długoterminowe zaciągane na finansowanie swojej działalności oraz zobowiązanie długoterminowe wynikające z tytułu dokonanych restrukturyzacji transakcji terminowych rozliczonych na kredyty.

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe wzrosły również z tytułu leasingu finansowego w ZM SERVICE Sp. z o.o.

Spadek w pozycji zobowiązania krótkoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zdeterminowany był w analizowanym okresie głównie spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług w spółce zależnej Mostostal – Energomontaż S.A. Zdecydowany spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług to konsekwencja ograniczenia skali działalności tej spółki w omawianym okresie.

Dodatkowo, zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikało ze spłaty kredytów krótkoterminowych oraz zmniejszenia poziomu wyceny instrumentów pochodnych w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej charakteryzującej efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań. Jak prezentuje poniższa tabela – Grupa posiada prawidłową płynność finansową.

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	TREŚĆ EKONOMICZNA	2009	2008	ZMIANA (2009-2008)
WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW					
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	101	80	21
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	128	109	19
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	74	62	14
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	-3,77	-9,90	6,13
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego bez udziału mniejszości	-8,70	-23,01	14,31
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	-5,68	-9,07	3,39
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	10,57	13,34	-2,77
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania bieżące bez rezerw	1,15	1,13	0,02
Wskaźnik płynności II		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania bieżące bez rezerw	0,66	0,53	0,13
Wskaźnik płynności III		środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące bez rezerw	0,04	0,01	0,03
Kapitał obrotowy netto	tys. zł	Aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące bez rezerw	16 898	14 063	2 835
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	%	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	3,82	2,79	1,02

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	TREŚĆ EKONOMICZNA	2009	2008	ZMIANA (2009-2008)
WSKAZNIKI ZADŁUŻENIA					
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – fundusze specjalne)/kapitały własne bez udziałów mniejszości	1,09	1,36	-0,27
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,51	0,55	-0,04
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterm.		(kapitał własny bez udziałów mniejszości + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe ogółem	1,03	0,99	0,04

Wartość wszystkich wskaźników rotacji w 2009 roku w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. uległa wydłużeniu.

Wskaźnik rotacji należności wyniósł 101 dni, tj. średnio wydłużył się o 21 dni w stosunku do roku 2008.

Wskaźnik spłaty zobowiązań wzrósł o 14 dni z 62 dni w roku poprzednim do 74 dni w roku 2009, natomiast wartość wskaźnika rotacji zapasów wzrosła z 109 do 128 dni.

Należy jednak zaznaczyć, że zarówno średnioroczne należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, jak i zapasy zmniejszyły się w Grupie w stosunku do roku 2008, z uwagi jednak na to, iż podstawa tych wskaźników, jakimi są przychody oraz koszt wytworzenia sprzedanych produktów obniżyły się w większym stopniu, wskaźniki te uległy wydłużeniu.

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży obniżył się o 2,77 punkty procentowe w porównaniu do 2008 roku. Spadek na wartości tego wskaźnika był konsekwencją głównie spadku wyniku na sprzedaży Grupy Kapitałowej. Pozostałe wskaźniki rentowności majątku, kapitału oraz sprzedaży netto mają wartość ujemną, gdyż są oparte na ujemnym wyniku netto za 2009 rok. Należy jednak zaznaczyć, że w porównaniu z rokiem 2008 ukształtowały się one na wyższym poziomie.

W zakresie aktywności gospodarowania zasobami wszystkie wskaźniki ukształtowały się na wyższym poziomie aniżeli w 2008 roku. Korzystne zmiany w zakresie płynności wynikały między innymi ze spadku poziomu zobowiązań krótkoterminowych, w tym głównie zobowiązań handlowych. Wskaźnik płynności finansowej I ukształtował się na poziomie wzorcowym, natomiast II i III ukształtowały się na poziomie niższym od standardowego, ale z tendencją systematycznego wzrostu w stosunku do okresów poprzednich. Świadczy to o poprawie zdolności do wywiązywania się z bieżących zobowiązań przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.

Poziom powyższych wskaźników oraz ich trend uznaje się za prawidłowy.

W omawianym okresie aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego była dodatnia wartość kapitału obrotowego, który w 2009 roku osiągnął poziom 16 898 tys. zł. Udział kapitału pracującego w całości aktywów wyniósł 3,82%.

Zmniejszenie wykorzystania w działalności Grupy Kapitałowej zewnętrznych źródeł finansowania wpłynęło bezpośrednio na poziom wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, który wyniósł 1,09 przy 1,36 w 2008 roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w Grupie Kapitałowej obniżył się do poziomu 0,51.

W całym analizowanym okresie aktywa trwałe, czyli aktywa o najniższym stopniu płynności były finansowane kapitałem własnym i długoterminowym kapitałem obcym. Wskaźnik ten w 2009 roku uzyskał poziom powyżej jedności - 1,03 w porównaniu do 0,99 w roku poprzednim.

5.4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „ROPCZYCE” S.A.

W rozdziale 5.1-5.3 przeanalizowano szczegółowo ważne zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność i wyniki finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A., w tym również o nietypowym charakterze.

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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 przedsiębiorstwo. 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). j.w.
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.	
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 odstępstwa 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.

Działania podejmowane w celu minimalizacji ww. ryzyk w analizowanym okresie i planowane w przyszłości.

W ramach Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” w roku 2009 podjęto następujące działania mające na celu usprawnienie zarządzania ryzykiem i jego minimalizację:

- W Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. opracowano szczegółowy dokument nadrzędny – „Politykę zarządzania ryzykiem w ZMR S.A.”, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Wprowadzono adekwatne zmiany organizacyjne w Spółce: utworzono Departament Zarządzania Ryzykiem oraz przypisano konkretne kompetencje i odpowiedzialności poszczególnym uczestnikom procesu zarządzania ryzykiem. Powołano Komitet ds. ryzyka, który stanowi centralny ośrodek zarządzania ryzykiem walutowym i towarowym w Spółce i jako ciało analityczno-doradcze Zarządu koncentruje wiedzę o wszystkich aspektach wpływających na powstawanie i możliwości zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyk.
- Dokonano szczegółowej diagnozy ekspozycji na ryzyko walutowe. Spółka zamierza wykorzystywać mechanizm naturalnego zabezpieczenia przez odpowiednie kształtowanie umów handlowych (np. klauzule kompensacyjne, dobór odpowiednich par walutowych po stronie przychodowej i kosztowej, itd.), a dopiero w dalszej kolejności przy wykorzystaniu transakcji zabezpieczających.
- W zakresie ryzyka walutowo – cenowego oraz kredytowego zintensyfikowano działania zmierzające do ograniczenia ryzyk na rynkach wschodnich, gdzie realizowana jest część sprzedaży (zawieranie kontraktów w oparciu o przedpłaty w przypadku kontrahentów nowych i/lub o negatywnej historii współpracy, ubezpieczanie do 100% kredytu kupieckiego).
- W Mostostalu – Energomontaż S.A. wdrożono nowe zasady kontroli wewnętrznej powołując jednocześnie komitet audytu. Zadaniem komitetu audytu jest weryfikacja sprawozdań, danych finansowych i prognoz finansowych Spółki. Ponadto Spółka opracowała nowe procedury obiegu informacji i dokumentów księgowych określając jednocześnie szczegółowy zakres odpowiedzialności.
- Wprowadzenie dla nowych klientów rozliczeń z wykorzystaniem instrumentów typu inkaso dokumentowe, akredytywa dokumentowa i przedpłaty.
- Systematyczne zlecanie raportów w celu badania wiarygodności kontrahentów, wykonywanych przez wywiadownie gospodarcze.

7. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Istotne wydarzenia i umowy podane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. do publicznej wiadomości w 2009 roku nie ujęte w innych punktach Sprawozdania z działalności Spółki:

- W dniu 30 czerwca 2009 r. Rada Ministrów wydała rozporządzenie dotyczące włączenia do SSE Mielec nowych terenów, w tym 5,3093 ha gruntów będących własnością Skarbu Państwa w użytkowaniu wieczystym ZM „ROPCZYCE” S.A. Umożliwi to podniesienie ich atrakcyjności inwestycyjnej i wartości rynkowej, sprzyjając realizacji własnych inwestycji rozwojowych Spółki, z drugiej zaś strony wpłynie to na wzrost wartości inwestycyjnej pozostałych gruntów.
- W dniu 27 października 2009 roku pomiędzy Zakładami Magnezytowymi „ROPCZYCE” S.A a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości została zawarta z umowa o dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
Projekt pod tytułem „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH” realizowany będzie w ramach Działania 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”. Wartość dofinansowania wynosi 5 487 500 PLN i jest to 50% kosztów kwalifikowanych inwestycji. Głównym celem inwestycji jest wdrożenie innowacyjnej, ekoelektywnej technologii umożliwiającej wytwarzanie zasadniczo zmienionych z punktu widzenia rynku docelowego króćców urządzenia RH. Zastosowane w technologii rozwiązania konstrukcyjno-materiałowe, stanowią innowacje w skali świata poniżej 1 roku, co potwierdza opinia o innowacyjności wystawiona przez Instytut Szkła, Ceramiki, Materiałów Ogniotrwałych i Budowlanych w Warszawie – Oddział Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach.

8. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

W Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. stan kredytów bankowych na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Handlowy S.A.	Rzeszów	4 800	kredyt w rachunku bieżącym	4 288	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.12.2009
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 788	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	02.05.2010
PEKAO S.A.	Ropczyce	8 000	kredyt w rachunku bieżącym	4 774	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.03.2010
DnB Nord Polska S.A.*	Kraków	4 400	kredyt w rachunku bieżącym	-	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.03.2010
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	7 000	4.000 - kredyt obrotowy w linii kredytowej odnawialnej 3.000 - kredyt obrotowy nieodnawialny	1 091	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.09.2011
Bank Millennium S.A.	Warszawa	11 300	kredyt restrukturyzacyjny	2 825	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	01.12.2013
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	3 000	kredyt obrotowy nieodnawialny	1 091	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2011
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	5 000	kredyt obrotowy	5 000	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2010
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	9 600	kredyt obrotowy nieodnawialny	2 925	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.07.2012
BGŻ S.A.	Warszawa	4 369	kredyt obrotowy	-	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	31.12.2013
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów:				24 782		

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	3 000	kredyt obrotowy nieodnawialny	280	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2011
Bank Millennium S.A.	Warszawa	11 300	kredyt restrukturyzacyjny	8 240	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	01.12.2013
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	7 000	4.000 - kredyt obrotowy w linii kredytowej odnawialnej 3.000 - kredyt obrotowy nieodnawialny	4 827	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.09.2011

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	9 600	kredyt obrotowy nieodnawialny	4 629	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.07.2012
Podkarpacki Bank Spółdzielczy S.A.	Dębica	15 000	kredyt obrotowy- rewolwingowy	15 010	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	18.08.2012
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów:				32 986		

Zakłady Magnezytowe “ROPCZYCE” S.A. w 2009 roku nie korzystały z obcych źródeł finansowania w postaci pożyczek.

W Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A. stan kredytów bankowych na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
PEKAO S.A.	Kraków	500	faktoring	275	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	30.06.2010
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów:				275		

W Mostostal – Energomontaż S.A. stan kredytów bankowych na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Fortis Bank Polska S.A.	Kraków	15 000	wielocelowa linia kredytowa	14 224	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	26.09.2010
Bank Millennium S.A.	Warszawa	3 050	kredyt w rachunku bieżącym	3 030	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	13.02.2010
PEKAO S.A.	Kraków	1 500	kredyt w rachunku bieżącym	1 498	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	30.06.2010
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	6 750	kredyt inwestycyjny	675	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.12.2017
PKO Bank Polski S.A.	Kraków	20 000	13.000 - kredyt w rachunku bieżącym 7.000 - kredyt obrotowy odnawialny	12 929 - kredyt w rachunku bieżącym 6 977 - kredyt obrotowy odnawialny	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	27.05.2011
ING Bank Śląski	Katowice	6 978	kredyt obrotowy	4 648	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	23.08.2010
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów:				43 981		

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	6 750	kredyt inwestycyjny	4 725	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.12.2017
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów:				4 725		

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Stan pożyczek udzielonych przez jednostkę dominującą – ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31.12.2009 r. obejmuje trzy pożyczki udzielone spółkom zależnym:

Nazwa jednostki	Kwota pożyczki /wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Mostostal – Energomontaż S.A.	5 990 tys. zł	WIBOR 1M + 1,5%	30.10.2013
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	1 000 tys. zł	WIBOR 1M + 2,9%	31.12.2010
KZMO Sp. z o.o.	800 tys. USD	10%	31.03.2011

10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Informacje nt. pozycji pozabilansowych zawarte zostały w Dodatkowych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w pkt. 3.

11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

11.1. INWESTYCJE RZECZOWE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2009 roku przeznaczyły na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne kwotę 3 783 tys. zł. Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 3 757 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 26 tys. zł. Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółki.

Nakłady inwestycyjne w **Mostostalu – Energomontaż S.A.** w 2009 roku wyniosły 13 760 tys. zł, z czego 12 296 tys. zł finansowane były środkami własnymi, natomiast 1 464 tys. zł za pomocą leasingu zwrotnego. Nakłady te dotyczyły w szczególności wydatków na inwestycję w Gliwicach – uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. w 2009 roku zrealizowały nakłady inwestycyjne ogółem w kwocie 87 tys. zł i w całości były to nakłady skierowane na rzeczowe aktywa trwałe związane z modernizacją lub zakupami maszyn i urządzeń produkcyjnych. Inwestycje w analizowanym okresie sprawozdawczym były finansowane ze środków własnych spółki.

ZM „SERVICE” Sp. z o.o. w 2009 roku na zakup środków trwałych przeznaczyła kwotę 7 440 tys. zł, z czego 6 974 tys. zł to łączna wartość zakupionych form do formowania wyrobów ogniotrwałych. Przedstawione wyżej inwestycje finansowane były leasingiem finansowym, kompensatą z należną spółce wpłatą na podwyższenie kapitału oraz środkami własnymi.

KZMO Ropczyce Sp. z o.o. przeznaczyły na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w analizowanym 2009 roku kwotę 1 640 tys. UAH, tj. ok. 633 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 2 456 tys. UAH, tj. ok. 949 tys. zł. Nakłady inwestycyjne spółki były finansowane ze środków własnych.

11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W okresie od 1.01.2009 do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. dokonano następujących inwestycji kapitałowych:

- Pod koniec czerwca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wspólnie ze Spółką zależną Mostostal – Energomontaż zrealizowały podwyższenie kapitału Spółki KZMO Sp. z o.o. Celem realizacji podwyższenia kapitału zakładowego spółki była poprawa jej płynności finansowej oraz wzmocnienie wiarygodności wobec banków i partnerów handlowych. Podwyższenie kapitału zostało dokonane w drodze konwersji na udziały zobowiązań handlowych tej spółki wobec ZM „ROPCZYCE” S.A. i Mostostal – Energomontaż S.A. Kapitał zakładowy KZMO Ropczyce Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 17 785 tys. UAH (hrywien ukraińskich), co dało 77,91%

udziału ZMR w kapitale zakładowym KZMO Ropczyce Sp. z o.o. oraz uprawniało do wykonywania 77,91% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KZMO Ropczyce Sp. z o.o. Udział Mostostalu – Energomontaż S.A. wynosił 17,74% i uprawniał do wykonywania 17,74% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KZMO Ropczyce Sp. z o.o.

▪ 13.07.2009 roku zrealizowano transakcję zamiany 7,59% akcji własnych ZM „ROPCZYCE” S.A. nabytych w drodze *buy backu* na 48,01% akcji ChZMO posiadanych przez VERPOL Group. W wyniku tej transakcji łączny udział ZM ROPCZYCE S.A. w kapitale Spółki ChZMO ukształtował się na poziomie 98,25%. Spółka Verpol Group nabyła natomiast 7,59% akcji ZM „ROPCZYCE” S.A. na wartość 11 163 tys. zł.

Celem realizacji tej inwestycji jest restrukturyzacja organizacyjna spółki ChZMO, polegająca na jej włączeniu w struktury organizacyjne ZM „ROPCZYCE” S.A. w formie oddziału produkcyjnego, co przyczyni się do znacznej redukcji stałych kosztów funkcjonowania.

Ponadto istotnym elementem wpływającym na redukcję kosztów będą efekty synergii związane z komplementarnym względem oferty ZM „ROPCZYCE” S.A. charakterem produkcji spółki, wyrażające się we wspólnej polityce sprzedaży oraz połączonej działalności marketingowej. Stworzy to dogodne warunki do podjęcia próby realizacji nowych kierunków rozwoju spółki ChZMO na bazie technologii ZM „ROPCZYCE” S.A. i uruchomienia produkcji wyrobów adresowanych na rynek szklarski oraz dla hutnictwa żelaza i stali, w tym głównie wyrobów krzemionkowych i wysokoglinowych.

▪ W dniu 20 listopada 2009 roku zawarto umowę sprzedaży udziałów ZMR w spółce KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie na rzecz ChZMO S.A. Wartość ewidencyjna zbytych udziałów ogółem w księgach rachunkowych ZMR stanowiła 9 532 tys. zł, co dawało 75,93% w kapitale zakładowym KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o. oraz uprawniało do wykonywania 75,93% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu KZMO Sp. z o.o. Wartość sprzedaży udziałów wyniosła 6 467 tys. zł. Transakcja ta była częścią działań prowadzonych w Grupie Kapitałowej w ramach średniookresowej strategii restrukturyzacji. Plan przewiduje między innymi koncentrację działalności wytwórczej i rozwojowej w zakresie materiałów ogniotrwałych w ZM „ROPCZYCE” S.A. oraz szersze zaangażowania spółki ChZMO w działania restrukturyzacyjne w aspekcie całej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”, poprzez alokację do tej spółki aktywów rzeczowych i finansowych przeznaczonych do restrukturyzacji. Celem jest restrukturyzacja poprzez zmianę zakresu i profilu działalności, sprzedaż całości lub części aktywów albo znalezienie nabywców na wybrane ich składniki.

▪ W grudniu 2009 roku ZM „ROPCZYCE” S.A. dokonały podniesienia kapitału w spółce zależnej ZM Service Sp. z o.o. o wartość 2 100 tys. zł, opłacone w drodze konwersji należności za sprzedane oprzyrządowanie niezbędne do rozwoju działalności serwisowej tej spółki. Celem tej inwestycji jest alokacja aktywów w Grupie Kapitałowej i wzmocnienie potencjału produkcyjnego Spółki ZMS w związku z intensywnym rozwojem Centrum Obsługi Serwisowej. Zostało ono utworzone w Spółce ZM Service Sp. z o.o., jako podmiocie posiadającym wieloletnie doświadczenie, *know – how* i referencje w zakresie produkcji i obsługi przemysłowych linii technologicznych oraz wytwarzania i serwisowania form do produkcji wyrobów ogniotrwałych. Rozwój oferty Spółki ZMS w zakresie wytwarzania przemysłowych linii technologicznych oraz świadczenia kompleksowych usług serwisowych, daje segmentowi stalowemu Grupy możliwość obsługi pełnego cyklu inwestycyjnego w przedsiębiorstwach przemysłowych.

12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ PERSPEKTYW I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiamy zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” oraz opis perspektyw jej rozwoju.

Czynniki zewnętrzne:

- Koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców wyrobów oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej – popyt na inwestycje w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budowlanym itp.
- Sytuacja makroekonomiczna – tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji sprzedanej, stopa bezrobocia, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa
- Relacje kursów walut obcych PLN w stosunku do EUR i USD (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’ mamy do czynienia z sytuacją odwrotną),
- Regulacje prawne obowiązujące w handlu,
- Konkurencja ze strony innych firm z branży wyrobów ogniotrwałych i branży hutniczej,
- Zaostrzenie polityki przyznawania kredytów przez instytucje finansujące,
- Ewentualne zmiany w polityce handlowej dostawców podstawowych produktów dla spółek,
- Dostępność oraz cena surowców i materiałów niezbędnych do produkcji.

Czynniki wewnętrzne:

- Konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”,
- Stopień wykorzystania możliwości w zakresie obniżania kosztów działalności, efektywność przeprowadzonych zmian organizacyjnych,
- Opracowanie metod reagowania na ryzyko,
- Rozwój współpracy w ramach spółek z Grupy Kapitałowej w obszarze działalności operacyjnej i projektowej,
- Stopień elastyczności wobec oczekiwań kontrahentów, wprowadzaniu nowych asortymentów oraz poszerzeniu zakresu usług serwisowych.

Do działań, które będą miały istotny wpływ na perspektywy rozwoju Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. oraz Grupy Kapitałowej należy zaliczyć:

- Rozszerzanie asortymentu produkowanych przez ZMR materiałów ogniotrwałych o wyroby komplementarne i dopełnienie oferty produktowej, stanowiącej kompletne wyposażenie ogniotrwałe urządzeń cieplnych we wszystkich segmentach rynku obsługiwanych przez ZMR.
- Kontynuacja wprowadzonej w spółkach z Grupy Kapitałowej dyscypliny kosztowej we wszystkich obszarach działalności, zwłaszcza w obszarze zakupów.
- Strategia ekspansji na rynki europejskie ze szczególnym naciskiem na rozwój sprzedaży na rynkach Europy Południowej, Wschodniej i Zachodniej;
- 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;

- Działania związane z zagospodarowaniem gruntów ZM „ROPCZYCE” S.A. objętych specjalną strefą ekonomiczną - SSE Mielec;
- Kontynuacja prac w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w zakresie wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego.
- Włączenie do struktury organizacyjnej ZM „ROPCZYCE” S.A. zrestrukturyzowanego majątku bezpośrednio-produkcyjnego spółki zależnej ChZMO S.A. w formie oddziału produkcyjnego. W efekcie tego działania w oddziale ChZMO rozwijana będzie produkcja nowych asortymentów wyrobów będących wynikiem prac własnego Centrum B+R we współpracy z partnerami zagranicznymi.

W obszarze działalności restrukturyzacji aktywów Grupy Kapitałowej realizowanej przez ChZMO prowadzone będą działania w zakresie zakończenia procesu restrukturyzacji, głównie spółki KZMO.

- Spółka Mostostal – Energomontaż S.A. zakłada realizację strategii w dwóch głównych obszarach: w kierunku realizowania wyższych marż oraz w kierunku poprawy płynności finansowej.

Rozpoczęte wcześniej inwestycje w obszarze działalności segmentu stalowego – tj. Mostostalu-Energomontaż S.A. zostały sfinalizowane – spółka ta uruchomiła zakład konstrukcji stalowych w Gliwicach, do którego przeniesiono produkcję z dzierżawionego zakładu w Katowicach-Ligocie. Nowoczesna wytwórnia podniesie konkurencyjność spółki M-E S.A., umożliwi prowadzenie działalności o większej skali przy zdecydowanie niższych kosztach, co wpłynie na poprawę rentowności i stworzy nowe perspektywy w chwili poprawy koniunktury inwestycyjnej.

W celu zapewnienia pełnego cyklu produkcyjnego począwszy od projektu, poprzez dostawę materiału, produkcję konstrukcji na jej montażu kończąc, stworzono Biuro Projektowe. W wyniku tych działań Spółka może występować w roli Generalnego Wykonawcy Inwestycji.

Utrzymująca się niekorzystna koniunktura w sektorze stalowym, w obszarze dystrybucji wyrobami hutniczymi oraz w obszarze produkcyjno – montażowym wpłynie jednak w najbliższym okresie na przesunięcia w realizacji kontraktów oraz na poziom marż na sprzedaży w tej spółce.

W celu poprawy płynności finansowej spółka będzie podejmować działania w kierunku upłynniania zapasów oraz skrócenia spływu należności. Należy jednak wskazać, że rozwój spółki w dużej mierze uzależniony jest od dostępności do zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych, natomiast w wyniku utrzymującej się sytuacji kryzysowej banki nadal stosują zaostrzoną politykę przyznawania nowych i odnawiania istniejących umów kredytowych.

- Koncentracja spółki ZM SERVICE Sp. z o.o. na działalności usługowej będzie realizowana w ramach organizacji Centrum Serwisowego obejmującego sferę tzw. utrzymania ruchu, tj. bieżące potrzeby wynikające z realizacji planu produkcji, jak również obsługę form i oprzyrządowania niezbędnego do utrzymania dyspozycyjności linii produkcyjnych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. Spółka ZM SERVICE zamierza 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.

13. OSIĄGNIĘCIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

I. Rozwój Produktowy

- Opracowanie technologii nowej grupy wyrobów dla przemysłu szklarskiego, przemysłu stalowego oraz przemysłu cementowego i wapienniczego.
- Poszerzenie oferty gatunkowej z przeznaczeniem dla przemysłu metali nieżelaznych.
- Opracowanie nowych gatunków wyrobów dla przemysłu metali nieżelaznych.
- Optymalizacja kosztowa projektów wyłożeń ogniotrwałych dla głównych urządzeń przemysłu stalowego
- Opracowanie nowej generacji wyrobów dla przemysłu cementowego i wapienniczego.
- Dalszy rozwój produktowy w zakresie materiałów nieformowanych i złożonych dla przemysłu stalowego oraz przemysłu metali nieżelaznych.

II. Techniczne Przygotowanie Produkcji.

- **Wydział P1:**
 - Modernizacja zbiorników buforowych nad urządzeniami kruszącymi.
 - Modernizacja odpylania transportu surowców nad silosami.
 - Uruchomienie transportu pneumatycznego frakcji 0-1 mm na linii nr 9.
 - Modernizacja dolnego segmentu elewatora.
- **Wydział P2:**
 - Instalacja prasy hydraulicznej Bucher 1600 ton.
 - Modernizacja zasypów do mieszarek na poziomie dozowników.
 - Modernizacja zasypu na prasie hydraulicznej Horn 1200 ton.
- **Wydział P3**
 - Montaż szlifierki do poziomowania trzonów wózków piecowych.
 - Montaż drugiej szlifierki potokowej do obróbki mechanicznej wyrobów.
 - Modernizacji linii nasączania wyrobów.
 - Dalsza modernizacja sterowania pieca tunelowego nr 3.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Celem prowadzonych prac badawczo – rozwojowych w tej spółce było poszerzenie oferty asortymentowej oraz doskonalenie istniejących technologii. W ramach tych prac m.in.:

- Opracowano udoskonalone technologie produkcji wyrobów krzemionkowych, wielkogabarytowych dla hutnictwa szkła na potrzeby zagranicznych kontrahentów.
- Opracowano nowy typ zaprawy krzemionkowej o wyższych niż dotychczas oferowanych parametrach.
- Kontynuowano, rozpoczęte w 2008 roku opracowywanie nowej technologii produkcji wyrobów krzemionkowych izolacyjnych o lepszych parametrach niż dotychczas oferowane.
- Dla przemysłu koksowniczego została opracowana i wdrożona do produkcji nowa masa do torkretowania komór koksowniczych. Przeprowadzono próby i przygotowano technologicznie do produkcji prefabrykaty na drzwi komór koksowniczych z betonów ogniotrwałych których produkcję rozpoczęto w 2009 roku.
- W szerokim zakresie prowadzone były prace związane z nowymi dla ChZMO wyrobami, które w konsekwencji weszły do oferty produktowej spółki. Prace prowadzono we współpracy z Zakładami Magnezytowymi „ROPCZYCE” S.A. i dotyczyły wyrobów z przeznaczeniem dla szerokiej gamy odbiorców, w szczególności dla hutnictwa stali oraz hutnictwa szkła.

14. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

14.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA

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

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za 2009 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Grzybowski Wojciech	79,9
2.	Marciniec Leon	71,9
3.	Wenc Roman	71,9
4.	Lytvynov Konstantyn	64,0
5.	Mazur Krzysztof	64,0
6.	Pylypenko Oleksandr	64,0
7.	Ubysz Grzegorz	55,7
8.	Bukowski Tomasz	8,2
	<u>Suma</u>	<u>479,6</u>

Wartość wypłaconych wynagrodzeń w tys. zł osobom zarządzającym Spółką za 2009 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Siwiec Józef	679,7
2.	Tymkiewicz Marek	481,7
3.	Darłak Marian	425,6
4.	Walczyk Danuta	7,2
	<u>Suma</u>	<u>1 594,2</u>

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

Z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych w spółkach zależnych Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2009 roku otrzymał następujące wynagrodzenie:

▪ w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Tymkiewicz Marek	6,1
2.	Darłak Marian	5,1

▪ w Mostostalu – Energomontaż S.A.

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Siwiec Józef	39,6
2.	Tymkiewicz Marek	39,5

14.2. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

Do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. i Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 oraz do badania sprawozdań finansowych za cały rok 2009 został wybrany audytor PKF Audyt Sp. z o.o. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2009 rok dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 22.05.2009 roku.

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

Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. nie korzystała dotąd z usług tego audytora.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Wartość wynagrodzenia PKF Audyt Sp. z o.o. należnego za rok obrotowy 2009 z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych wyniosła 98 000 zł netto, w tym:

- ✓ badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 56 000 zł
- ✓ przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 42 000 zł.

Za 2009 rok audytor ten nie świadczył na rzecz ZM „ROPCZYCE” S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

Wynagrodzenie dla poprzedniego audytora – BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. za 2008 rok obejmowało profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz przeglądem półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

Wartość wynagrodzenia wypłaconego temu audytorowi za rok obrotowy 2008 wyniosła 142 361 zł netto, w tym:

- ✓ badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 93 051 zł,
- ✓ przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 49 310 zł.

Za 2008 rok audytor ten nie świadczył na rzecz ZM „ROPCZYCE” S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

Mostostal – Energomontaż S.A.

Wartość wynagrodzenia PKF Audyt Sp. z o.o. należnego za rok obrotowy 2009 z tytułu umowy zawartej w dniu 22.06.2009 r. wyniosła 65 000 zł netto, w tym:

- ✓ badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 r. - wynagrodzenie 45 000 zł,
- ✓ przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2009r - wynagrodzenie 20 000 zł.

Za 2009 rok audytor ten nie świadczył na rzecz Mostostal – Energomontaż S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

Wynagrodzenie dla audytora BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. za 2008 rok wyniosło 95 000 zł netto, w tym:

- ✓ badanie rocznego jednostkowego łącznego sprawozdania finansowego - 60 000 zł,
- ✓ przegląd śródrocznego jednostkowego łącznego sprawozdania finansowego – 35 000 zł.

W 2008 roku audytor ten z tytułu dodatkowych usług otrzymał wynagrodzenie w wysokości 87 000 zł netto.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Wartość wynagrodzenia PKF Audyt Sp. z o.o. należnego za rok obrotowy 2009 z tytułu umowy zawartej w dniu 5.06.2009 r. wyniosła 18 000 zł netto, w tym:

- ✓ badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 r. - wynagrodzenie 11 000 zł,
- ✓ przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2009r - wynagrodzenie 7 000 zł.

Za 2009 rok audytor ten nie świadczył na rzecz ChZMO S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

Wynagrodzenie dla audytora BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. za 2008 rok z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 26 000 zł netto.

W 2008 roku audytor ten nie świadczył na rzecz ChZMO S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

ZM Service Sp. z o.o.

Wartość wynagrodzenia PKF Audyt Sp. z o.o. należnego za rok obrotowy 2009 z tytułu umowy zawartej w dniu 16.06.2009 r. wyniosła 15 000 zł netto, w tym:

- ✓ badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 r. - wynagrodzenie 10 000 zł,
- ✓ przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2009r - wynagrodzenie 5 000 zł.

Wynagrodzenie dla audytora BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. za 2008 rok wyniosło 40 441 zł netto, w tym:

- ✓ badanie rocznego jednostkowego łącznego sprawozdania finansowego – 28 397 zł,
- ✓ przegląd śródrocznego jednostkowego łącznego sprawozdania finansowego – 12 044 zł.

W 2008 roku audytor ten nie świadczył na rzecz ZM Service Sp. z o.o. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 12 483 akcje

Wiceprezes Zarządu – Marian Darlak: 1 221 akcji

Ponadto na dzień 31 grudnia 2009 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZM „ROPCZYCE” S.A.):

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 871 akcje

Wiceprezes Zarządu – Marian Darlak: 433 akcje

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Leon Marciniak 640 akcji

Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc 60 akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

14.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓLKOM Z GK „ROPCZYCE” W ROKU 2009

W 2009 roku **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.** otrzymały następujące nagrody i wyróżnienia *dla firmy*:

- Spółka otrzymała z TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. Wyróżnienie za szczególną dbałość o jakość swoich wyrobów,
- „Wiarygodny Partner w Biznesie” - wyróżnienie Grupy PGE za wieloletnią współpracę handlową,
- Certyfikat „Firma Bliska Środowisku 2008” – Ogólnopolski Konkurs Ekologiczny pod honorowym patronatem Ministra Środowiska,
- Certyfikat „Przejrzysta Firma” nr DUNS: 644092918 - nadany za publikację sprawozdań finansowych lub przekazanie ich Dun and Bradstreet Poland,

Dodatkowo w 2009 roku Spółka została uhonorowana następującymi nagrodami i wyróżnieniami *dla produktów*:

- Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt „Rozwiązanie konstrukcyjno – materiałowe samonośnego sklepienia stosowane w gardzielach urządzeń metalurgicznych”.
- Złoty Medal na Światowej Wystawie Innowacji, Badań Naukowych i Nowoczesnej Techniki Brussels Innova – „Eureka Contest 2009” za projekt „Biceramiczne wylewy dozatorowe do kadzi pośredniej”.
- Medal Europejski dla wyrobów za „Króciec urządzenia RH do próżniowego odgazowania stali”.

W 2009 roku **Mostostal – Energomontaż S.A.** otrzymał następujące nagrody i wyróżnienia *dla firmy*:

- „Gazeta Biznesu” – nagroda przyznawana najdynamiczniej rozwijającym się firmom, ranking sporządza dziennik „Puls Biznesu”.

14.5. ZM „ROPCZYCE” S.A. SPÓŁKA SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNA – RESPECT INDEX

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zostały wybrane do pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu przedsiębiorstw odpowiedzialnych społecznie – RESPECT INDEX. W dniu 19 listopada 2009 roku odbyło się pierwsze notowanie tego indeksu, do którego zakwalifikowano w sumie 16 spółek.

Indeks został opracowany w ramach projektu realizowanego m.in. przez Giełdę Papierów Wartościowych i miesięcznik „FORBES”.

RESPECT INDEX jest podobnie jak WIG wskaźnikiem dochodowym, uwzględniającym wypłacone dywidendy i dochody z praw poboru².

Do indeksu RESPECT weszły spółki notowane na GPW w Warszawie, które uzyskały najwyższe oceny w ramach zrealizowanego audytu przez firmę Deloitte.

W badaniu oceniano strategię i działania dotyczące funkcjonowania spółek na giełdzie, zarządzania, traktowania pracowników, klientów, kontrahentów, a także spraw związanych z ochroną środowiska i relacjami z lokalną społecznością. Fakt, że Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. znalazły się w elitarnym gronie spółek, które zakwalifikowano do RESPECT INDEX, jest dla Spółki wielką promocją, wyróżnieniem, świadectwem wysokich standardów odpowiedzialnego zarządzania oraz wyrazem uznania dla stopnia zrównoważenia działalności gospodarczej Spółki.

Indeks na wzór innych indeksów jest rewidowany corocznie, Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dołożą zatem wszelkich starań, aby utrzymać pozycję w rankingu w kolejnych okresach.

² Więcej informacji na temat nowego indeksu znajduje się na stronie www.respectindex.pl

14.6. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2009 roku Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych.

Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Brak umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Brak odrębnych umów między Zakładami Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. a Członkami Zarządu przewidujących rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują systemy kontroli akcji pracowniczych.

Informacje o różnicach pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi wcześniej prognozami

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

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka nie jest stroną jakichkolwiek postępowań przed sądem powszechnym, arbitrażowym a także organami administracji publicznej w sprawach, w których wartość przedmiotu sporu przekracza kwotę stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych notach objaśniających do Sprawozdania Finansowego punkt 8.1.

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

15. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd oświadcza, że w roku 2009 zasady ładu korporacyjnego wyznaczane były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie – „Dobre praktyki w spółkach publicznych na GPW” zwanym dalej „Dobrymi Praktykami” i są dostępne na oficjalnej stronie **Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie** poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego notowanych spółek : www.corp-gov.gwp.pl

Opis zakresu, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

I. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

ust. 1 pkt 6 - W ramach działań Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. powołano Komitet Audytu.

ust. 2 - ZM ROPCZYCE S.A. posiadają angielską wersję strony internetowej zawierającą podstawowe informacje o Spółce. Intencją Zarządu jest prowadzenie aktywnej polityki kontaktów z analitykami oraz inwestorami, w razie zainteresowania - również zagranicznymi. Powyższe działania zdaniem Emitenta pozwolą na uzyskanie przez inwestorów zagranicznych wystarczających informacji oraz możliwości kontaktu ze Spółką.

II. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

ust. 1 pkt 7 - Ze względu na prowadzoną działalność Spółki, Rada Nadzorcza emitenta uznała za celowe powoływanie Komitetu Audytu.

ust. 1 pkt 8 - Do chwili obecnej w radzie funkcjonuje Komitet Audytu.

III. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

ust. 2 - Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 maja 2003 r. uchylono Regulamin Walnego Zgromadzenia, uznając uregulowania Kodeksu Spółek Handlowych jako wystarczające i dające gwarancję należytego przeprowadzania obrad.

Z uwagi na fakt, iż zasady ładu korporacyjnego kierowane są zarówno do Zarządu Spółki, jak i do członków Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy, Zarząd deklaruje, iż będzie zachęcał organy nadzorcze i akcjonariuszy do stosowania przedmiotowych zasad.

Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o dopracowane i obowiązujące w Grupie Kapitałowej procedury sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych.

Podstawowym elementem kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jest rozdzielenie funkcji ewidencji, kontroli merytorycznej, kontroli formalnej oraz agregacji wielkości finansowo-ekonomicznych i sporządzania sprawozdania między niezależne od siebie stanowiska pracy. Przed ostatecznym sporządzeniem sprawozdania aktywa i pasywa podlegają dodatkowo weryfikacji technikami i metodami stosowanymi przy badaniu sprawozdań finansowych.

Spółki w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” prowadzą swoje księgi rachunkowe w oparciu o zasady przyjęte i zatwierdzone do stosowania przez ich Zarządy tj. Politykę Rachunkowości oraz Plan Kont zgodny z MSSF. Ewidencja zdarzeń gospodarczych w poszczególnych spółkach prowadzona i archiwizowana jest w programach dedykowanych. Należy nadmienić, iż dostęp do zasobów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla ściśle określonej grupy pracowników.

Sprawozdania finansowe sporządzane przez służby finansowo – księgowe pod nadzorem Głównych Księgowych podlegają weryfikacji przez Dyrektorów Finansowych i Zarządy poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej.

Istotnym, z punktu widzenia odbiorców Sprawozdania finansowego elementem kontroli w procesie jego sporządzania jest weryfikacja przez niezależnego Biegłego Rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półroczny Sprawozdania finansowego, badanie wstępne i badanie końcowe roczne Sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza ZM „ROPCZYCE” S.A. w drodze akcji ofertowej z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysoką jakość świadczonych usług i wymaganą niezależność.

W końcowym etapie, po uzyskaniu opinii Biegłego Rewidenta ostatecznej oceny Sprawozdań finansowych dokonują Rady Nadzorcze spółek.

Sprawozdanie finansowe do czasu jego upublicznienia udostępniane jest wyłącznie osobom zaangażowanym w proces przygotowania, weryfikacji i zatwierdzenia sprawozdania.

Dotychczasowa organizacja procesu zarządzania ryzykiem stosowana w Spółce nie przewidywała rozdzielenia funkcji analityczno-decyzyjnych, od funkcji odpowiedzialnych za wynegocjowanie najkorzystniejszych warunków transakcji oraz funkcji kontrolnej wobec już zawartych transakcji. Dlatego też, w celu usprawnienia przededefiniowaniu uległ wewnętrzny proces zarządzania ryzykiem finansowym.

Opracowano szczegółowy dokument nadrzędny w tym zakresie – „Politykę zarządzania ryzykiem w ZMR S.A.”, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Wprowadzono adekwatne zmiany organizacyjne w Spółce: utworzono Departament zarządzania ryzykiem oraz przypisano konkretne kompetencje i odpowiedzialności poszczególnym uczestnikom procesu zarządzania ryzykiem. Powołano Komitet ds. ryzyka, który stanowi centralny ośrodek zarządzania ryzykiem walutowym i towarowym w Spółce i jako ciało analityczno-doradcze Zarządu koncentruje wiedzę o wszystkich aspektach wpływających na powstawanie i możliwości zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyk. Komitet jest ciałem kolegalnym grupującym specjalistów z różnych dziedzin przedsiębiorstwa. Dokonano szczegółowej diagnozy ekspozycji na ryzyko walutowe. Przyjęto założenie, iż Spółka w pierwszej kolejności zamierza wykorzystywać mechanizm naturalnego zabezpieczenia przez odpowiednie kształtowanie umów handlowych, a dopiero w dalszej kolejności przy wykorzystaniu transakcji zabezpieczających.

Dodatkowo, należy nadmienić – iż zgodnie z obowiązującymi Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW oraz Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego (IIA) - Spółka powołała Komitet Auditów w ramach Rady Nadzorczej. Jednocześnie władze Spółki deklarują, iż docelowo system kontroli wewnętrznej będzie spójny z w/w standardami i zaleceniami.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Wg informacji posiadanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

W 2009 r. nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.:

- W dniu 12 stycznia 2009 r. akcje zwykłe na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zbyło PKO TFI S.A. W wyniku zbycia akcji udział tego podmiotu w kapitale ZM „ROPCZYCE” S.A. wynosił 4,09% (188 179 akcji), natomiast przed zmianą udział ten wynosił 5,41% (249 392 akcji).
- W marcu 2009 roku zaangażowanie w kapitale ZM „ROPCZYCE” S.A. zwiększył ZM Invest S.A., do poziomu 49,59%. Liczba akcji przed zmianą udziału: 2.210.109 sztuk akcji, tj. 47,98% w kapitale zakładowym, 2.210.109 głosów na WZA, tj. 47,98% głosów na WZA, liczba akcji po zmianie udziału: 2.284.298 sztuk akcji co daje 49,59% w kapitale zakładowym, 2.284.298 głosów na WZA, co daje 49,59% głosów na WZA.
- 13.07.2009 roku zrealizowano transakcję zamiany 7,59% akcji własnych ZM „ROPCZYCE” S.A. nabytych w drodze *buy backu*. na 48,01% akcji ChZMO posiadanych przez VERPOL Group. W wyniku tej transakcji Spółka Verpol Group nabyła 349 832 sztuk akcji na wartość 11 163 tys. zł, co daje 7,59% w kapitale zakładowym, 349 832 głosów na WZA.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. nie są w żadnym zakresie uprzywilejowane.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Poza zakazem wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczącym wykonywania prawa głosu z akcji własnych, papiery wartościowe emitowane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie są objęte żadnymi ograniczeniami.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta wynikają z zapisów Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi a także z Kodeksu Spółek Handlowych.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Liczba członków Zarządu jest określana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd na trzyletnią wspólną kadencję. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie. (Art. 13 Statutu Spółki). Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu (Art. 16 Statutu Spółki).

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

Wszelkie decyzje w sprawie emisji lub wykupie akcji podejmowane są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zarząd spółki w oparciu o postanowienia WZA, koordynuje wykonywanie uchwał.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki (Art.14 Statutu Spółki). Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku, gdy Zarząd jest jednoosobowy, jedyny członek Zarządu składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki (Art. 15 Statutu Spółki).

Zarządowi podlegają pracownicy Spółki. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy i obowiązujących przepisach (zgodnie z Art. 16 Statutu Spółki).

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) lub 7 (siedmiu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza powołana zostaje według następujących zasad:

1) Akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji Spółki, nie mniejszą jednak niż 26% akcji, ma prawo do powołania członków Rady Nadzorczej w liczbie stanowiącej bezwzględną większość wszystkich członków pomniejszoną o jeden, w tym Przewodniczącego, tzn:

- a) w pięcioosobowej Radzie - dwóch członków, w tym Przewodniczącego,
- b) w siedmioosobowej Radzie - trzech członków, w tym Przewodniczącego.

2) W przypadku, gdy kilku akcjonariuszy obecnych i głosujących na Walnym Zgromadzeniu, mających każdy z osobna, co najmniej 26% akcji Spółki, będzie miało identyczną liczbę akcji, uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej według zasad określonych w pkt. 1 będzie przysługiwało wyłącznie temu akcjonariuszowi, który pierwszy objął lub nabył co najmniej 26% akcji Spółki;

3) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie na zasadach ogólnych, w głosowaniu nie uczestniczy akcjonariusz, o którym mowa w pkt. 1;

4) W przypadku, kiedy akcjonariusz, o którym mowa w pkt. 1 nie skorzysta z prawa określonego w pkt. 1 wówczas członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie na zasadach ogólnych (Art. 17 Statutu Spółki).

Zgodnie z Art. 22 Statutu Spółki Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki i do zakresu jej kompetencji, oprócz spraw wskazanych w innych postanowieniach Statutu Spółki, a także określonych w KSH, należy:

- 1) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
- 2) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących zasad podziału zysku, w tym kwoty przeznaczonej na dywidendy lub sposobu pokrycia strat,
- 3) wybór biegłych rewidentów do badania sprawozdań finansowych,
- 4) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki sporządzanych przez Zarząd oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- 5) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w ust. 1 i 2,
- 6) wyrażanie zgody, na wniosek Zarządu, na dokonanie transakcji nie objętych zatwierdzonymi na dany rok planami obejmującymi zbycie, nabycie, obciążenie lub wydzierżawienie mienia, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa 10 % wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu w przypadku zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub gdy członkowie Zarządu z innych powodów nie mogą działać,
- 9) ustalanie jednolitego tekstu Statutu.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Ustalanie jednolitego tekstu statutu emitenta należy do zakresu kompetencji Rady Nadzorczej. Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów. Nadmienić przy tym należy, iż uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplające prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA) regulują postanowienia Statutu Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych.

WZA jest najwyższym organem Spółki i może obradować jako Zwyczajne bądź Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, jak również na pisemny wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłoszony przez Radę Nadzorczą lub akcjonariusza bądź akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego. W razie zgłoszenia powyższego wniosku Zarząd zwołuje Nadzwyczajne WZA w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia wniosku. Rada Nadzorcza zwołuje WZA w przypadku gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego WZA w przepisany terminie oraz jeżeli pomimo złożenia przez Radę Nadzorczą wniosku, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego WZA w powyższym dwutygodniowym terminie.

Porządek obrad walnego zgromadzenia ustala zarząd w porozumieniu z radą nadzorczą.

Walne zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem wypadków przewidzianych w przepisach prawa.

W WZA mają prawo uczestniczyć (zgodnie z art. 9 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Dz. U. Nr 183, Poz.1538 z późn. zm.) właściciele akcji zwykłych na okaziciela, jeżeli najpóźniej na siedem dni przed terminem zgromadzenia złożą w siedzibie Spółki imienne świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.

Akcjonariusze, którzy nie zdeponowali akcji na rachunku papierów wartościowych mogą złożyć oryginały imiennych świadectw depozytowych, które odbierają po zakończeniu walnego zgromadzenia

Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w WZA oraz wykonywania na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie i dołączone do protokołu WZA.

Wymagane przez przepisy prawa odpisy dokumentów i materiały informacyjne związane z walnym zgromadzeniem dostępne są w siedzibie Spółki, o czym akcjonariusze są powiadamiani w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Zarząd zabezpiecza obsługę prawną Walnych Zgromadzeń poczynając od przygotowania całości materiałów wymaganych dla ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia, w czasie obrad, aż do jego zakończenia.

W obradach walnego zgromadzenia uczestniczą wszyscy członkowie zarządu i rady nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

WZA otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia

WZA może podejmować uchwały bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem wypadków przewidzianych w przepisach prawa. Uchwały WZA podejmowane są zwykłą większością głosów, to jest stosunkiem głosów „za” do „przeciw”, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowi inaczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZA wymaga, poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podział zysku albo pokrycie straty,
3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
5. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
6. nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
7. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
8. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa.

Ponadto Statut Spółki przewiduje, że w następujących sprawach uchwały WZA podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych:

1. zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
2. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
3. zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
4. rozwiązanie Spółki,
5. umorzenie akcji,
6. połączenie Spółki z inną spółką handlową,
7. podział Spółki,
8. przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością; przy czym w sprawach wymienionych w pkt 6, 7 oraz 8 powyżej akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego

Uchwały zaś w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplające prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów

Skład osobowy Zarządu ZM „ROPCZYCE” S.A., Rady Nadzorczej Spółki oraz zmiany w 2009 roku zostały opisane w rozdziale 1 niniejszego Sprawozdania.

Poniżej przedstawiamy opis działania Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo, lub statut Spółki dla pozostałych władz Spółki.

Wewnętrzny tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu, uchwalany przez Zarząd, a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

Rada Nadzorcza składa się z 7 (siedmiu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Na wniosek Przewodniczącego Rady posiedzenie może zwołać również sekretarz Rady. W razie nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzeniu przewodniczy jeden z zastępców. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

W ramach działań Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. powstał Komitet Audytu.

16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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 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 badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wiceprezes Zarządu

Marian Darłak

.....

Wiceprezes Zarządu

Marek Tymkiewicz

.....

Prezes Zarządu

Józef Siwiec

.....

Ropczyce, 19-03-2010