



**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

# **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

## **ZA 2009 ROK**

**ROPCZYCE, 23 luty 2010 roku**

## SPIS TREŚCI

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU EMITENTA.....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>3. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA.....</b>  | <b>10</b> |
| <b>4. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH .....</b>   | <b>11</b> |
| 4.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH.....  | 11        |
| 4.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI .....   | 14        |
| 4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE.....  | 16        |
| 4.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO.....   | 17        |
| 4.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI<br>FINANSOWE SPÓŁKI .....  | 18        |
| <b>5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....</b>   | <b>18</b> |
| <b>6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....</b>   | <b>20</b> |
| <b>7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA .....</b>  | <b>21</b> |
| <b>8. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....</b>  | <b>23</b> |
| <b>9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....</b>  | <b>24</b> |
| <b>10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....</b>   | <b>25</b> |
| <b>11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</b>  | <b>25</b> |
| 11.1. INWESTYCJE RZECZOWE .....  | 25        |
| 11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE .....  | 26        |
| <b>12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU<br/>    PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....</b> | <b>27</b> |
| <b>13. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ .....</b>  | <b>29</b> |
| 13.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY .....   | 29        |
| 13.2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI W SPÓŁCE.....  | 29        |
| <b>14. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....</b>   | <b>30</b> |
| <b>15. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>   | <b>31</b> |
| 15.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....   | 31        |
| 15.2. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ<br>FINANSOWYCH ZM „ROPCZYCE” S.A. ....   | 32        |
| 15.3. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE<br>W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....                                       | 33        |
| 15.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2009 .....  | 33        |
| 15.5. SPÓŁKA SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNA – RESPECT INDEX.....  | 34        |
| 15.6. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA .....   | 34        |
| <b>16. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE.....</b>   | <b>35</b> |
| <b>17. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI .....</b>   | <b>43</b> |

## 1. INFORMACJE OGÓLNE



### **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

woj. podkarpackie

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 Siwec      | 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.

#### **AUDYTOR**

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.

## 2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU EMITENTA

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. swoją ofertę produktową kierują głównie do odbiorców z następujących segmentów rynku:

- hutnictwa żelaza i stali,
- hutnictwa metali nieżelaznych,
- przemysłu cementowo-wapienniczego,
- przemysłu odlewniczego,
- przemysłu szklarskiego.

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. Produkcja stali spadła w większości głównych regionów, również w Unii Europejskiej, USA, Północnej i Południowej Ameryce, południowej Afryce oraz krajach byłej WNP. Produkcja stali wzrosła natomiast w Azji, w szczególności w Chinach (wzrost o 13,5% w stosunku do 2008 r.), Indiach i na Środkowym Wschodzie.

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 wyniosła 7,1 mln ton – był to najniższy poziom na przestrzeni ostatnich kilku lat.

Analizując 2009 rok – Spółka wygenerowała niższe przychody ze sprzedaży wyrobów w porównaniu do roku ubiegłego o 3%. Biorąc pod uwagę skalę ogólnoswiatowego kryzysu gospodarczego oraz sytuację na rynku hutniczym taki poziom należy uznać za sukces.

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 nowe wyroby bardziej konkurencyjne cenowo.

Wypracowanie przez Spółkę wysokiej sprzedaży eksportowej w dużym stopniu zrekompensowało zmniejszony popyt na wyroby ogniotrwałe na rynku krajowym.

Poniższe tabele prezentują sprzedaż krajową i eksportową wyrobów ogniotrwałych w ujęciu ilościowym i wartościowym w 2009 roku w porównaniu do 2008 roku:

### *Sprzedaż w ujęciu ilościowym*

| Wyszczególnienie                                  | Wykonanie<br>2009 | Wykonanie<br>2008 | Zmiana         | Struktura sprzedaży |               |
|---|-------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------|
|   | [tony]            | [tony]            |                | 2009                | 2008          |
| <i>1</i>  | <i>2</i>          | <i>3</i>          | <i>2-3</i>     | <i>2</i>            | <i>3</i>      |
| Hutnictwo żelaza i stali                          | 27 616            | 35 914            | -8 298         | 46,9%               | 48,7%         |
| Hutnictwo metali nieżelaznych                     | 6 199             | 6 416             | -217           | 10,5%               | 8,7%          |
| Przemysł cementowo - wapienniczy                  | 1 250             | 2 589             | -1 339         | 2,1%                | 3,5%          |
| Pozostali odbiorcy                                | 6 777             | 10 877            | -4 100         | 11,5%               | 14,7%         |
| w tym: Przemysł odlewniczy                        | 3 102             | 6 844             | -3 742         | 5,3%                | 9,3%          |
| <b>Kraj</b>                                       | <b>41 842</b>     | <b>55 796</b>     | <b>-13 954</b> | <b>71,0%</b>        | <b>75,6%</b>  |
| <i>w tym sprzedaż z przeznaczeniem na eksport</i> | <i>562</i>        | <i>1 153</i>      | <i>-591</i>    | <i>1,0%</i>         | <i>1,6%</i>   |
| <b>Eksport</b>                                    | <b>17 131</b>     | <b>18 041</b>     | <b>-910</b>    | <b>29,0%</b>        | <b>24,4%</b>  |
| <b>Razem</b>                                      | <b>58 973</b>     | <b>73 837</b>     | <b>-14 864</b> | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> |

*Sprzedaż w ujęciu wartościowym*

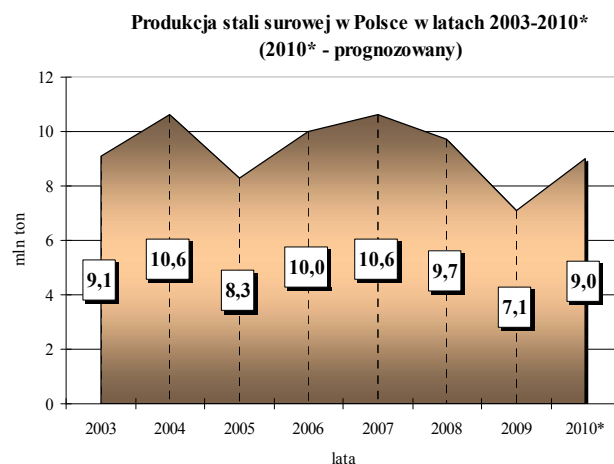
| Wyszczególnienie                                  | Wykonanie<br>2009 | Wykonanie<br>2008 | Zmiana         | Struktura sprzedaży |               |
|---|-------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------|
|   | [tys. zł]         | [tys. zł]         |                | 2009                | 2008          |
| <i>1</i>  | <i>2</i>          | <i>3</i>          | <i>2-3</i>     | <i>2</i>            | <i>3</i>      |
| Hutnictwo żelaza i stali                          | 66 766            | 75 660            | -8 894         | 41,2%               | 44,7%         |
| Hutnictwo metali nieżelaznych                     | 23 074            | 20 227            | 2 847          | 14,2%               | 12,0%         |
| Przemysł cementowo - wapienniczy                  | 3 772             | 6 945             | -3 173         | 2,3%                | 4,1%          |
| Pozostali odbiorcy                                | 14 186            | 20 628            | -6 442         | 8,7%                | 12,2%         |
| w tym: Przemysł odlewniczy                        | 6 663             | 13 479            | -6 816         | 4,1%                | 8,0%          |
| <b>Kraj</b>                                       | <b>107 798</b>    | <b>123 460</b>    | <b>-15 662</b> | <b>66,4%</b>        | <b>73,0%</b>  |
| <i>w tym sprzedaż z przeznaczeniem na eksport</i> | <i>1 811</i>      | <i>2 739</i>      | <i>-928</i>    | <i>1,1%</i>         | <i>1,6%</i>   |
| <b>Eksport</b>                                    | <b>54 459</b>     | <b>43 856</b>     | <b>10 603</b>  | <b>33,6%</b>        | <b>25,9%</b>  |
| Korekty z tytułu przekształceń wg MSR             |                   | 1 853             | -1 853         |                     | 1,1%          |
| <b>Razem</b>                                      | <b>162 257</b>    | <b>169 169</b>    | <b>-6 912</b>  | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> |

Poniżej prezentujemy łącznie ilościową i wartościową sprzedaż wyrobów w podziale na kraj i eksport. Sprzedaż eksportowa obejmuje zarówno bezpośrednią sprzedaż na eksport jak i sprzedaż na eksport realizowaną przez pośredników krajowych.

| Wyszczególnienie                      | Wykonanie<br>2009 | Wykonanie<br>2008 | Zmiana         | Struktura sprzedaży |               |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------|
|                                       |                   |                   |                | 2009                | 2008          |
| <i>1</i>                              | <i>2</i>          | <i>3</i>          | <i>2-3</i>     | <i>2</i>            | <i>3</i>      |
| <b>Ilość sprzedaży (tony)</b>         | <b>58 973</b>     | <b>73 837</b>     | <b>-14 864</b> | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> |
| Kraj                                  | 41 280            | 54 643            | -13 363        | 70,0%               | 74,0%         |
| Eksport                               | 17 693            | 19 194            | -1 501         | 30,0%               | 26,0%         |
| <b>Wartość sprzedaży (tys. zł)</b>    | <b>162 257</b>    | <b>169 169</b>    | <b>-6 912</b>  | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> |
| Kraj                                  | 105 987           | 120 721           | -14 734        | 65,3%               | 71,4%         |
| Eksport                               | 56 270            | 46 595            | 9 675          | 34,7%               | 27,5%         |
| Korekty z tytułu przekształceń wg MSR |                   | 1 853             | -1 853         |                     | 1,1%          |

**SPRZEDAŻ KRAJOWA****Hutnictwo żelaza i stali**

Krajowy segment hutnictwa żelaza i stali w 2009 roku znacząco ograniczył produkcję stali. W wyniku ogólnoswiatowego kryzysu produkcja stali w Polsce ukształtowała się na poziomie najniższym od kilku lat – prezentuje to wykres zamieszczony poniżej.



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

Sytuacja powyższa miała odzwierciedlenie w poziomie przychodów ze sprzedaży wyrobów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. do tego segmentu. W analizowanym okresie była ona niższa o ok. 23,1% w ujęciu ilościowym i o 11,8% w ujęciu wartościowym, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pomimo zmniejszonych przychodów ze sprzedaży wyrobów dla krajowego hutnictwa żelaza i stali, Spółka jest ciągle obecna na tym rynku. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wyspecjalizowały się zarówno w produkcji materiałów ogniotrwałych, jak i obsłudze hutnictwa. Spółka w kooperacji z inwestorem strategicznym prowadzi kompleksowe usługi w zakresie zabudowy materiałów ogniotrwałych w urządzeniach cieplnych w wielu polskich hutach. Ta kompleksowość stanowi obecnie wielki atut na konkurencyjnym rynku materiałów ogniotrwałych. Wzorowa, wieloletnia współpraca z odbiorcami z branży hutnictwa żelaza i stali 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 poskutkować wzrostem sprzedaży w następnych latach.

HIPH prognozuje, że koniunktura na rynku stali w Polsce w 2010 roku ulegnie stopniowej poprawie. Zdaniem ekspertów najbliższe trzy lata będą czasem systematycznego wzrostu: w 2012 roku krajowa konsumpcja stali powinna wrócić do poziomu 12 mln ton, a roczna produkcja do 10,5-11 mln ton.

### **Hutnictwo metali nieżelaznych**

Sprzedaż wyrobów ogniotrwałych do tej branży uwarunkowana jest głównie sytuacją w hutnictwie miedzi i ogólnymi trendami światowymi w handlu tym surowcem. Choć kryzys nie dotknął tak mocno tej branży jak segmentu stalowego, to jednak większość firm odnotowała spadki produkcji.

W analizowanym okresie Spółka zrealizowała do tego segmentu wyższą sprzedaż w ujęciu wartościowym o 14,1% w porównaniu do ubiegłego roku. Osiągnięty poziom sprzedaży był efektem wzmożonych prac marketingowych i pozyskania istotnego zamówienia od głównego odbiorcy z tego rynku. Podobnie jak w segmencie hutnictwa żelaza i stali, utrzymanie i wzmocnienie obecnej pozycji Spółki na rynku metali nieżelaznych możliwe jest poprzez ścisłą współpracę z klientami i oferowanie pełnej kompleksowej obsługi serwisowej przy realizacji procesów eksploatacyjnych.

### **Przemysł cementowo – wapienniczy**

Przemysł cementowo – wapienniczy charakteryzuje się sezonowością w zakresie zapotrzebowania na wyroby ogniotrwałe, głównie z powodu realizowanych w okresie zimowym remontów i napraw. W 2009 roku dodatkowo kryzys gospodarczy oraz zła sytuacja w segmencie budowlanym miały wpływ na kondycję finansową tej branży.

W ciągu 12 miesięcy 2009 roku produkcja cementu w Polsce spadła o 10,2% w porównaniu do roku 2008 i wyniosła 15,2 mln ton. W omawianym okresie produkcja klinkieru wyniosła 10,6 mln ton i była niższa o 14% w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku.

Zmniejszenie sprzedaży wyrobów ogniotrwałych o 51,7% w ujęciu ilościowym i o 45,7% w ujęciu wartościowym w zestawieniu z 2008 rokiem to rezultat z jednej strony spadku produkcji w omawianej branży, ale również tego, iż większość remontów w grupie dotychczasowych klientów ZM „ROPCZYCE” S.A. przeprowadzono w 2008 roku, w związku z czym w 2009 roku zapotrzebowanie na wyroby Spółki było mniejsze.

#### **Pozostali odbiorcy**

Sprzedaż do tej grupy odbiorców obejmuje przemysł odlewniczy, hutnictwo szkła i odbiorców drobnych. W grupie „pozostali odbiorcy” największy udział, bo ponad 60%, ma branża odlewnicza, która w analizowanym okresie również w dużym stopniu odczuła skutki panującego kryzysu gospodarczego. Wiele odlewni głównie produkujących dla branży motoryzacyjnej, hutniczej i cementowej odnotowało spadek liczby zamówień, a co za tym idzie spadek produkcji związany ze zmniejszonym zapotrzebowaniem na wyroby odlewnicze w branżach powiązanych.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zanotowały spadek sprzedaży swoich wyrobów do segmentu „pozostali odbiorcy” w 2009 roku o 37,7% w ujęciu ilościowym i o 31,2% w ujęciu wartościowym.

### ***SPRZEDAŻ EKSPORTOWA***

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. Również sam udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyrobów wzrósł z 28% do 35% w omawianym okresie.

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.

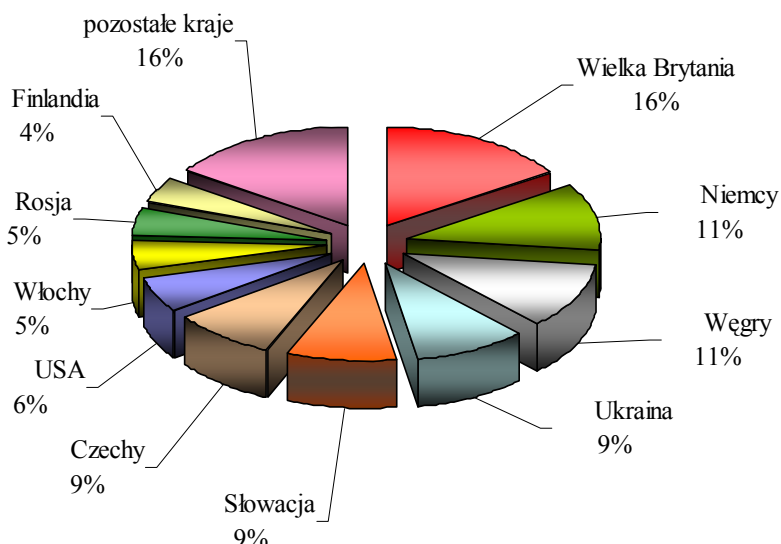
Największy wzrost sprzedaży wystąpił na rynku zachodnim i wschodnim. Na rynku zachodnim konsekwentnie realizowano dostawy do stałych klientów poszerzając swoją ofertę produktową, a także pozyskano nowych, znaczących na tym rynku odbiorców w segmencie stalowym.

Na rynku wschodnim wzrost sprzedaży był możliwy dzięki nawiązaniu nowych kontaktów handlowych ze znaczącymi odbiorcami w segmencie stalowym, kontynuacji współpracy z dotychczasowymi odbiorcami, jak i pozyskaniu nowego, wiodącego producenta w przemyśle odlewniczym z rynku ukraińskiego.

Wieloletnie, intensywne działania prowadzone w branży cementowo - wapienniczej przyczyniły się do pozyskania zamówień od nowych klientów z Niemiec, Dani, Słowacji. Zawarto nowe umowy z dystrybutorami i agentami, dzięki którym Spółka wprowadza wyroby na rynek amerykański, afrykański, do krajów Bliskiego Wschodu oraz na inne rynki. Dotyczy to zarówno sprzedaży wyrobów do segmentu cementowego jak i metali nieżelaznych. W tym ostatnim segmencie wspólnie z partnerem zagranicznym doprowadzono do dynamicznego wzrostu sprzedaży do wiodących światowych odbiorców oraz kontynuowano wdrażanie nowych wyrobów dających Spółce i jej ofercie produktowej przewagę konkurencyjną.

Poniżej procentowy podział sprzedaży wyrobów ogniotrwałych na poszczególne kraje z rynku eksportowego w roku 2009:

Struktura geograficzna eksportu w 2009 roku w %



### Sprzedaż wg grup wyrobów

Biorąc pod uwagę kryterium podziału, technologię wytwarzania i skład chemiczny oraz przeznaczenie wyrobów można wyróżnić cztery grupy produktowe:

- wyroby formowane wypalane;
- wyroby formowane niewypalane;
- wyroby nieformowane;
- wyroby złożone.

Poniżej przedstawiono sprzedaż Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w latach 2009 i 2008, w ujęciu ilościowym i wartościowym, z podziałem na podstawowe grupy wyrobów.

#### Sprzedaż w ujęciu ilościowym

| Wyszczególnienie             | Wykonanie<br>2009<br>[tony] | Wykonanie<br>2008<br>[tony] | Zmiana         | Struktura sprzedaży |               |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|---------------------|---------------|
|                              |                             |                             |                | 2009                | 2008          |
| 1                            | 2                           | 3                           | 2-3            | 2                   | 3             |
| Wyroby formowane wypalane    | 20 763                      | 25 098                      | -4 335         | 35,2%               | 34,0%         |
| Wyroby formowane niewypalane | 13 069                      | 20 266                      | -7 197         | 22,2%               | 27,4%         |
| Wyroby nieformowane          | 24 029                      | 27 077                      | -3 048         | 40,7%               | 36,7%         |
| Wyroby złożone               | 1 112                       | 1 396                       | -284           | 1,9%                | 1,9%          |
| <b>Razem</b>                 | <b>58 973</b>               | <b>73 837</b>               | <b>-14 864</b> | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> |

#### Sprzedaż w ujęciu wartościowym

| Wyszczególnienie                      | Wykonanie<br>2009<br>[tys. zł] | Wykonanie<br>2008<br>[tys. zł] | Zmiana        | Struktura sprzedaży |               |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                                       |                                |                                |               | 2009                | 2008          |
| 1                                     | 2                              | 3                              | 2-3           | 2                   | 3             |
| Wyroby formowane wypalane             | 65 957                         | 64 488                         | 1 469         | 40,6%               | 38,1%         |
| Wyroby formowane niewypalane          | 47 286                         | 54 637                         | -7 351        | 29,1%               | 32,3%         |
| Wyroby nieformowane                   | 37 864                         | 36 561                         | 1 303         | 23,4%               | 21,6%         |
| Wyroby złożone                        | 11 150                         | 11 630                         | -480          | 6,9%                | 6,9%          |
| Korekty z tytułu przekształceń wg MSR |                                | 1 853                          | -1 853        |                     | 1,1%          |
| <b>Razem</b>                          | <b>162 257</b>                 | <b>169 169</b>                 | <b>-6 912</b> | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> |

### 3. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA

Odbiorcą i zarazem dostawcą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2009 roku, którego udział sprzedaży i dostaw do Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem za dany rok obrotowy był ZM INVEST S.A.

Spółka ta świadczy m.in. na rzecz Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. kompleksowe usługi ceramiczne związane z doradztwem, projektowaniem, zabudową, logistyką oraz serwisem instalacyjnym. Łączny udział sprzedaży do tego odbiorcy wyniósł 29,6%, natomiast łączny udział dostaw od ZM INVEST S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. wyniósł 18,8%.

Zależności kapitałowe występujące pomiędzy ZM INVEST S.A. a ZM „ROPCZYCE” są zaprezentowane w rozdziale 7 i 16 niniejszego sprawozdania.

Polityka zaopatrzeniowa Zakładów Magnezytowych „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.

Zakupy w Spółce realizowano wg następujących zasad:

- opracowanie bazy kwalifikowanych dostawców,
- poszukiwanie alternatywnych dostawców,
- kwalifikowanie i ocena dostawców,
- stosowanie odpowiednich procedur i regulacji kontraktowych,
- wprowadzenie zwiększonej odpowiedzialności dostawcy – wprowadzenie odpowiednich zapisów w dokumentacji zakupowej,
- stały monitoring dostaw na każdym etapie od strony logistycznej,
- odbiory jakościowe dostaw według norm kontraktowych,
- opcjonalne zlecenie odbiorów jakościowych surowców niezależnym firmom kontrolnym.

## 4. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

## 4.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  | 2009 rok<br>w tys. zł | 2008 rok<br>w tys. zł | Zmiana<br>w tys. zł | Dynamika<br>w % |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|
| 1  | 2                     | 3                     | 2-3                 | 2/3             |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 173 081               | 177 138               | -4 057              | 97,7            |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów               | 139 985               | 149 402               | -9 417              | 93,7            |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                         | <b>33 096</b>         | <b>27 736</b>         | <b>5 360</b>        | <b>119,3</b>    |
| Pozostałe przychody  | 5 314                 | 4 382                 | 932                 | 121,3           |
| Koszty sprzedaży   | 17 068                | 14 929                | 2 139               | 114,3           |
| Koszty ogólnego zarządu  | 9 996                 | 11 228                | -1 232              | 89,0            |
| Pozostałe koszty   | 573                   | 164                   | 409                 | 349,4           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                 | <b>10 773</b>         | <b>5 797</b>          | <b>4 976</b>        | <b>185,8</b>    |
| Przychody finansowe  | 3 882                 | 9 038                 | -5 156              | 43,0            |
| Koszty finansowe   | 9 721                 | 61 675                | -51 954             | 15,8            |
| <b>Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>               | <b>4 934</b>          | <b>-46 840</b>        | <b>51 774</b>       | <b>-</b>        |
| Podatek dochodowy  | 3 809                 | -9 524                | 13 333              | -               |
| Zysk z działalności kontynuowanej                                | <b>1 125</b>          | <b>-37 316</b>        | <b>38 441</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Zysk (strata) netto na dział. kontynuowanej i zaniechanej</b> | <b>1 125</b>          | <b>-37 316</b>        | <b>38 441</b>       | <b>-</b>        |

Za 12 miesięcy 2009 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży ogółem o 2,3% niższe w porównaniu do wartości z 2008 roku.

Zważywszy na trudną sytuację panującą na rynku odbiorców wyrobów ogniotrwałych, taki wynik uznać należy za bardzo pomyślny.

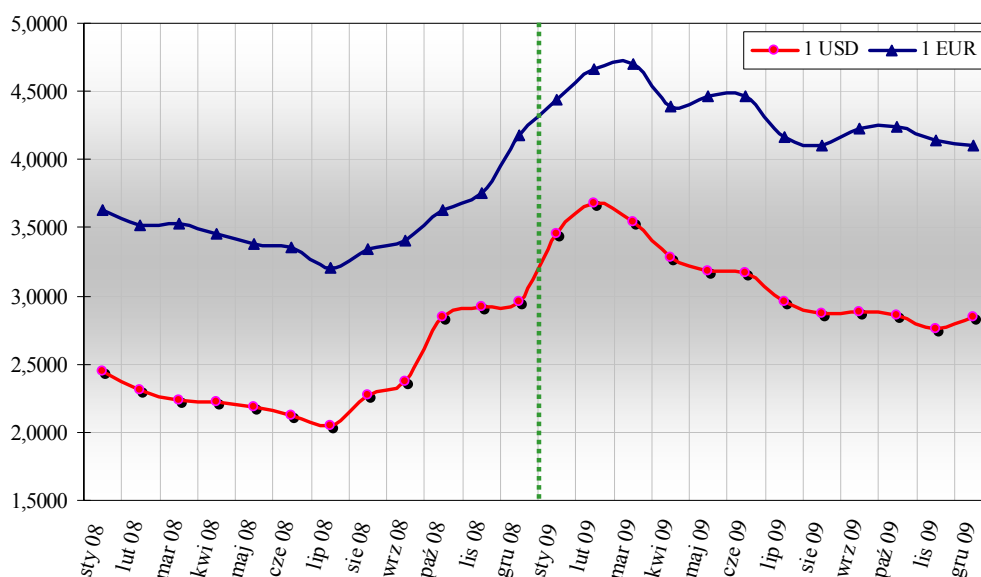
Dominującą pozycję w tej grupie przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych (94%). Mniejszy wpływ na poziom przychodów miała sprzedaż usług, towarów i materiałów.

Od momentu, gdy pod koniec 2008 roku nastąpiło załamanie koniunktury na rynku stalowym, III i IV kwartał 2009 roku okazały się dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. najlepszymi kwartałami pod względem wolumenu sprzedaży.

Aby zminimalizować ewentualne skutki spadku popytu na rynku krajowym, Spółka już dużo wcześniej kierowała swoje działania na systematyczne poszerzanie zewnętrznych rynków zbytu. Szerszej analizy nt. sprzedaży wyrobów ogniotrwałych w 2009 roku dokonano w Rozdziale 2.

Należy dodać, że wyższy poziom kursów walut w omawianym okresie w porównaniu z 2008 rokiem był również czynnikiem mającym wpływ na osiągnięcie wyższych przychodów z tytułu sprzedaży w walutach.

Kursy walut USD/PLN i EUR/PLN na ostatni dzień miesiąca  
(źródło: [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl))



Spółka w omawianym roku obrotowym kontynuowała intensywne działania zmierzające do utrzymania dyscypliny kosztowej. W efekcie realizowanego programu oszczędnościowego koszty wytworzenia sprzedanych produktów obniżyły się w większym stopniu od przychodów. Do istotnych działań w dziedzinie racjonalizacji kosztów w Spółce można zaliczyć m.in.: oszczędności w obszarze zakupów materiałów, usług obcych, opakowań, ograniczenie kosztów remontów, znaczne obniżenie jednostkowych kosztów wypału, restrukturyzacja zatrudnienia (spadek o 10% w stosunku do 2008 roku).

W następstwie tych działań Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wygenerowały zysk brutto ze sprzedaży o wartości 33 096 tys. zł – wyższy od zysku za rok 2008 o 19%. Poprawie uległ również wskaźnik rentowności sprzedaży brutto – z 16% do 19% za analizowany rok obrotowy.

Pozostałe przychody w rachunku wyników za 12 miesięcy 2009 roku wyniosły 5 314 tys. zł i wynikały głównie z transakcji sprzedaży elementów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym do jednostki zależnej w ramach przyjętej przez Grupę Kapitałową „ROPCZYCE” S.A. strategii w zakresie utworzenia Centrum Serwisowego w tej jednostce.

W 2009 roku koszty sprzedaży ukształtowały się na poziomie 17 068 tys. zł, wyższym o 14,3% w stosunku do 2008 roku. Spółka w analizowanym roku w związku z realizacją wyższej sprzedaży eksportowej poniosła zwiększone koszty z tytułu transportu oraz usług projektowych. Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2009 roku 9 996 tys. zł. Zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 11% to rezultat wspomnianej powyżej restrukturyzacji kosztowej w Spółce. W jej efekcie m.in. zmniejszono koszty wynagrodzeń oraz usług obcych.

Pozostałe koszty działalności operacyjnej za 2009 rok ukształtowały się na poziomie 573 tys. zł i obejmują w swym zakresie głównie rekompensaty oraz odprawy z Programu Dobrowolnych Odejść.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za 12 miesięcy 2009 r. wypracowały EBIT (zysk z działalności operacyjnej) w wysokości 10 773 tys. zł – jest to blisko 2-krotny wzrost w zestawieniu z zyskiem operacyjnym za 2008 rok.

Marża EBIT (EBIT w relacji do przychodów ze sprzedaży ogółem) wyniosła 6,2% wobec 3,3% za 12 miesięcy 2008 roku.

Przychody finansowe w Spółce za 2009 rok wyniosły 3 882 tys. zł. Dominującą wartość w tej pozycji stanowiły w bieżącym okresie dodatnie różnice kursowe w tym głównie od środków pieniężnych

zgromadzonych na rachunkach walutowych, oraz przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom zależnym.

Czynnikiem, który wywarł istotny wpływ na wynik netto po 12 miesiącach 2009 roku była wycena zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających, zrestrukturyzowanych na przełomie 2008 i 2009 roku. Została ona ujęta w kosztach finansowych rachunku wyników.

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.

Należy dodać, że Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. podpisały w grudniu 2009 roku z Bankiem BGŻ S.A. ugodę dotyczącą rozliczenia zawartych transakcji terminowych. Na jej mocy Bank umorzył Spółce część zadłużenia na kwotę 2 152 tys. zł, co tym samym wpłynęło na obniżenie kosztów finansowych z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny transakcji zabezpieczających.

Na pozostałą część zobowiązania w wysokości 4 369 tys. zł Spółka otrzymała kredyt długoterminowy, który został uruchomiony w bieżącym roku w miesiącu styczniu. Kredyt będzie spłacany od miesiąca grudnia 2011 roku w 25 ratach miesięcznych.

Kwota wyceny transakcji niezrealizowanych jest wielkością szacunkową i informuje o tym, jaki wynik osiągnęłaby Spółka gdyby wszystkie pozostałe do zamknięcia transakcje zabezpieczające ‘zamknęły się’ na koniec grudnia 2009 roku. W przypadku umocnienia naszej waluty powyżej poziomów przyjętych do wycen transakcji terminowych na dzień 31.12.2009 roku wycena będzie mieć dodatni wpływ na wyniki bieżącego okresu, natomiast w sytuacji deprecjacji złotówki wycena transakcji będzie mieć negatywny wpływ na wysokość kosztów finansowych a w rezultacie na wyniki osiągane przez Spółkę.

W kosztach finansowych poza ww. wyceną znajdują się również odsetki i prowizje od kredytów bankowych na ogólną kwotę 3 734 tys. zł, a także 3 076 tys. zł – strata ze zbycia inwestycji, która wynika z dyskonta wartości zbywanych udziałów w KZMO Sp. z o.o. do spółki zależnej ChZMO S.A. w związku z planowaną restrukturyzacją aktywów finansowych w Grupie Kapitałowej. Ponadto w przypadku restrukturyzacji i sprzedaży aktywów KZMO przez Spółkę ChZMO za cenę wyższą od ceny zakupu, umowa przewiduje partycypację ZMR w 50% zysku wygenerowanego z tej sprzedaży.

Jako efekt powyższych zdarzeń zysk brutto za 2009 rok wyniósł 4 934 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku odroczonego Spółka wypracowała za rok obrotowy 2009 zysk netto w kwocie 1 125 tys. zł.

## 4.2. 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                 |
| <b>I</b>  | <b><u>Aktywa trwałe długoterminowe</u></b>                    | <b><u>211 670</u></b> | <b><u>66,0</u></b>  | <b><u>205 561</u></b> | <b><u>61,0</u></b>  | <b><u>6 109</u></b>   | <b><u>5,0</u></b>  | <b><u>103,0</u></b> |
| 1         | Rzeczowe aktywa trwałe  | 167 806               | 52,3                | 170 566               | 50,7                | -2 760                | 1,7                | 98,4                |
| 2         | Wartość firmy   |                       |                     |                       |                     |                       |                    |                     |
| 3         | Pozostałe wartości niematerialne i prawne                     | 34                    | 0,0                 | 75                    | 0,0                 | -41                   | 0,0                | 44,0                |
| 4         | Długoterminowe aktywa finansowe                               | 30 172                | 9,4                 | 16 992                | 5,0                 | 13 180                | 4,4                | 177,6               |
| 5         | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                        |                       |                     |                       |                     |                       |                    |                     |
| 6         | Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności |                       |                     |                       |                     |                       |                    |                     |
| 7         | Należności długoterminowe                                     | 404                   | 0,1                 | 769                   | 0,2                 | -365                  | -0,1               | 52,5                |
| 8         | Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                 | 13 254                | 4,2                 | 17 159                | 5,1                 | -3 905                | -1,0               | 77,2                |
| 9         | Pozostałe aktywa długoterminowe                               |                       |                     |                       |                     |                       |                    |                     |
| 10        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     |                       |                     |                       |                     |                       |                    |                     |
| <b>II</b> | <b><u>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</u></b>                 | <b><u>109 087</u></b> | <b><u>34,0</u></b>  | <b><u>131 779</u></b> | <b><u>39,0</u></b>  | <b><u>-22 692</u></b> | <b><u>-5,0</u></b> | <b><u>82,8</u></b>  |
| 1         | Zapasy  | 47 000                | 14,7                | 76 694                | 22,6                | -29 694               | -8,0               | 61,3                |
| 2         | Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności    | 55 162                | 17,2                | 50 898                | 15,1                | 4 264                 | 2,1                | 108,4               |
| 3         | Należności z tytułu podatku dochodowego                       |                       |                     | 884                   | 0,3                 | -884                  | -0,2               | 0,0                 |
| 4         | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                            | 3 199                 | 1,0                 | 350                   | 0,1                 | 2 849                 | 0,9                | 914,0               |
| 5         | Inne aktywa obrotowe  | 2 664                 | 0,8                 | 2 312                 | 0,7                 | 352                   | 0,1                | 115,2               |
| 6         | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 1 062                 | 0,3                 | 641                   | 0,2                 | 421                   | 0,1                | 165,7               |
|           | <b><u>SUMA AKTYWÓW</u></b>                                    | <b><u>320 757</u></b> | <b><u>100,0</u></b> | <b><u>337 340</u></b> | <b><u>100,0</u></b> | <b><u>-16 583</u></b> | <b><u>0,0</u></b>  | <b><u>95,1</u></b>  |

Na dzień 31.12.2009 roku suma bilansowa Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. wyniosła 320 757 tys. zł. Zmiany w stanie aktywów wystąpiły w bieżącym roku zarówno w grupie aktywów trwałych, jak i aktywów obrotowych.

Wartość aktywów trwałych długoterminowych na koniec grudnia 2009 wyniosła 211 670 tys. zł. W tej grupie aktywów największa zmiana w stosunku do stanu z 31.12.2008 roku wystąpiła w pozycji ‘długoterminowe aktywa finansowe’, na skutek realizowanych w 2009 roku inwestycji kapitałowych, opisanych szerzej w rozdziale 11.2.

Inwestycje te wpłynęły na wzrost poziomu długoterminowych aktywów finansowych, ich stan na koniec grudnia 2009 roku wyniósł 30 172 tys. zł (wzrost o 13 180 tys. zł).

Stan aktywów obrotowych krótkoterminowych na dzień 31.12.2009 roku wynosił 109 087 tys. zł. W 2009 roku podjęto w Spółce działania restrukturyzacyjne w zakresie zwiększenia efektywności poszczególnych elementów kapitału pracującego. Decydujące znaczenie miało zmniejszenie poziomu zapasów o 29 694 tys. zł w stosunku do stanu z dnia 31.12.2008 roku (spadek o około 39%).

Warto nadmienić, że Spółka w swojej działalności bazuje na surowcach importowanych. Współpraca w tej dziedzinie obejmuje dostawców z Chin, Brazylii, Australii, południowej Afryki, dlatego chcąc mieć pełne bezpieczeństwo w zakresie realizacji najważniejszych projektów ZMR S.A. musi posiadać odpowiednie zapasy własne.

Kapitał obrotowy wyrażony różnicą pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi za 12 miesięcy 2009 roku był dodatni i wyniósł 28 525 tys. zł (dla porównania: na koniec grudnia 2008 roku: 7 996 tys. zł). Aktywa trwałe są więc w pełni finansowane pasywami stałymi, co świadczy o bezpieczeństwie finansowym przedsiębiorstwa.

Wysoki wolumen sprzedaży zrealizowany pod koniec 2009 roku wpłynął na wysokość należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia wyniosły one 47 855 tys. zł i były wyższe od stanu z końca 2008 roku o 10%. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż w okresie dekonunktury gospodarczej na wzrost tego rodzaju należności miało również wpływ powstanie zatorów płatniczych i nieterminowe regulowanie należności przez niektórych odbiorców materiałów ogniotrwałych.

‘Inne aktywa obrotowe’ na dzień 31.12.2009 roku wyniosły 2 664 tys. zł, kwota ta obejmuje krótkoterminową pożyczkę udzieloną Chrzanowskim Zakładom Materiałów Ogniotrwałych S.A. oraz krótkoterminową część pożyczki udzielonej dla KZMO Sp. z o.o.

| 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                 |
| <b>I</b>   | <b><u>Kapitał własny</u></b>  | <b><u>180 899</u></b> | <b><u>56,4</u></b>  | <b><u>168 610</u></b> | <b><u>50,0</u></b>  | <b><u>12 289</u></b>  | <b><u>6,4</u></b>   | <b><u>107,3</u></b> |
| 1          | Kapitał podstawowy  | 11 515                | 3,6                 | 11 515                | 3,4                 | 0                     | 0,2                 | 100,0               |
| 2          | Akcje własne  | -805                  | -0,3                | -12 018               | -3,6                | 11 213                | 3,3                 | 6,7                 |
| 3          | Kapitał zapasowy  | 65 431                | 20,4                | 102 796               | 30,5                | -37 365               | -10,1               | 63,7                |
| 4          | Kapitał z aktualizacji wyceny   | 98 389                | 30,7                | 98 389                | 29,2                | 0                     | 1,5                 | 100,0               |
| 5          | Pozostałe kapitały rezerwowe  | 7                     | 0,0                 | 7                     | 0,0                 | 0                     | 0,0                 | 100,0               |
| 6          | Zysk (strata) z lat ubiegłych   | 5 237                 | 1,6                 | 5 237                 | 1,6                 | 0                     | 0,1                 | 100,0               |
| 7          | Zysk (strata) netto   | 1 125                 | 0,4                 | -37 316               | -11,1               | 38 441                | 11,4                | -3,0                |
| 8          | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.  |                       |                     |                       |                     |                       |                     |                     |
| <b>II</b>  | <b><u>Zobowiązania długoterminowe</u></b>   | <b><u>59 296</u></b>  | <b><u>18,5</u></b>  | <b><u>44 947</u></b>  | <b><u>13,3</u></b>  | <b><u>14 349</u></b>  | <b><u>5,2</u></b>   | <b><u>131,9</u></b> |
| 1          | Kredyty i pożyczki długoterminowe   | 32 986                | 10,3                | 18 590                | 5,5                 | 14 396                | 4,8                 | 177,4               |
| 2          | Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego                             | 346                   | 0,1                 | 108                   | 0,0                 | 238                   | 0,1                 | 320,4               |
| 3          | Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe              | 1 016                 | 0,3                 | 1 205                 | 0,4                 | -189                  | 0,0                 | 84,3                |
| 4          | Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                                      | 24 948                | 7,8                 | 25 044                | 7,4                 | -96                   | 0,4                 | 99,6                |
| 5          | Rozliczenia międzyokresowe długoterm.   |                       |                     |                       |                     |                       |                     |                     |
| <b>III</b> | <b><u>Zobowiązania krótkoterminowe</u></b>  | <b><u>80 562</u></b>  | <b><u>25,1</u></b>  | <b><u>123 783</u></b> | <b><u>36,7</u></b>  | <b><u>-43 221</u></b> | <b><u>-11,6</u></b> | <b><u>65,1</u></b>  |
| 1          | Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                      | 26 682                | 8,3                 | 28 091                | 8,3                 | -1 409                | 0,0                 | 95,0                |
| 2          | Instrumenty pochodne  | 27 374                | 8,6                 | 40 159                | 11,9                | -12 785               | -3,4                | 68,2                |
| 3          | Kredyty i pożyczki krótkoterminowe  | 24 782                | 7,7                 | 50 616                | 15,0                | -25 834               | -7,3                | 49,0                |
| 4          | Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty                                  |                       |                     |                       |                     |                       |                     |                     |
| 5          | Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego                            |                       |                     |                       |                     |                       |                     |                     |
| 6          | Zobowiązania z tyt. podatku doch.   |                       |                     |                       |                     |                       |                     |                     |
| 7          | Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy krótkoterminowe             | 1 724                 | 0,5                 | 4 917                 | 1,5                 | -3 193                | -0,9                | 35,1                |
| 8          | Rozliczenia międzyokresowe  |                       |                     |                       |                     |                       |                     |                     |
| <b>IV</b>  | <b><u>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</u></b> |                       |                     |                       |                     |                       |                     |                     |
|            | <b><u>SUMA PASYWÓW</u></b>  | <b><u>320 757</u></b> | <b><u>100,0</u></b> | <b><u>337 340</u></b> | <b><u>100,0</u></b> | <b><u>-16 583</u></b> | <b><u>0,0</u></b>   | <b><u>95,1</u></b>  |

Według stanu na dzień 31.12.2009 roku kapitał własny wyniósł 180 899 tys. zł i stanowił 56,4% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe stanowiły w omawianym okresie 18,5%, natomiast krótkoterminowe 25,1%.

Wyższy poziom kapitału własnego na koniec 2009 roku w stosunku do stanu z końca 2008 roku wynikał głównie z faktu, iż w sprawozdaniu za 2008 rok w tej grupie pasywów wykazany był stan wykupionych akcji własnych na wartość minus 12 018 tys. zł.

Stratę netto z 2008 roku Spółka zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia pokryła kapitałem zapasowym.

Zobowiązania długoterminowe wg stanu na koniec 2009 roku wyniosły 59 296 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 80 562 tys. zł. W zobowiązaniach długoterminowych dominującą pozycję stanowiły kredyty długoterminowe – zawarte głównie w wyniku restrukturyzacji transakcji terminowych z bankami oraz rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – utworzona w roku 2008 w wyniku aktualizacji wyceny środków trwałych Spółki.

Najistotniejsze zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych dotyczyły zmniejszenia stanu kredytów krótkoterminowych oraz zmniejszenia poziomu wyceny instrumentów pochodnych.

Mniejsze wykorzystanie przez ZMR zewnętrznych źródeł finansowania przy jednoczesnym wzroście zysku z działalności operacyjnej wpłynęło bezpośrednio na znaczną poprawę poziomu wskaźnika zadłużenia, który wyniósł 4,85 przy 9,26 w 2008 roku. (Wskaźnik ten liczony jest jako relacja posiadanych kredytów krótko i długoterminowych oraz zobowiązań z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających do EBITDA).

#### 4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno – finansowej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej charakteryzującej efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań. Jak prezentuje poniższa tabela – Spółka posiada prawidłową płynność finansową i nic nie wskazuje na jej zagrożenie.

| WYSZCZEGÓLNIENIE  | j.m. | TREŚĆ EKONOMICZNA  | 2009  | 2008   | ZMIANA<br>(2009-2008) |
|---|------|--|-------|--------|-----------------------|
| Szybkość obrotu należnościami   | dni  | średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów | 96    | 88     | 8                     |
| Szybkość obrotu zapasów   | dni  | średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów                | 161   | 161    | 0                     |
| Szybkość spłaty zobowiązań  | dni  | średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                 | 68    | 56     | 12                    |
| Rentowność majątku  | %    | wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów   | 0,34  | -14,30 | 14,64                 |
| Rentowność kapitału własnego  | %    | wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego   | 0,64  | -25,96 | 26,60                 |
| Rentowność netto sprzedaży  | %    | wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów   | 0,65  | -21,07 | 21,72                 |
| Rentowność brutto sprzedaży   | %    | wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów           | 19,12 | 15,66  | 3,46                  |
| Wskaźnik płynności I  |      | aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania bieżące bez rezerw   | 1,4   | 1,1    | 0,3                   |
| Wskaźnik płynności II   |      | (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania bieżące bez rezerw  | 0,8   | 0,5    | 0,3                   |
| Wskaźnik płynności III  |      | środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące bez rezerw   | 0,04  | 0,003  | 0,037                 |
| Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)                |      | (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)/kapitały własne                                      | 0,77  | 1,00   | -0,23                 |
| Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterm. |      | (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe ogółem  | 1,13  | 1,04   | 0,09                  |

Szybkość obrotu należnościami uległa wydłużeniu o 8 dni, z 88 dni w roku 2008 do 96 dni w analizowanym roku obrotowym. Wskaźnik spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 12 dni z 56 dni w roku poprzednim do 68 dni w roku 2009. Szybkość obrotu zapasami nie uległa zmianie. Poziom powyższych wskaźników Spółka uznaje za prawidłowy.

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży jest wyższy o 3,46 punktu procentowego w porównaniu do 2008 roku. Wskaźniki rentowności majątku i kapitału oparte na wyniku netto Spółki za 2009 rok są dodatnie w odróżnieniu od roku ubiegłego.

W zakresie płynności wszystkie wskaźniki ukształtowały się na wyższym poziomie aniżeli w 2008 roku. 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 Spółkę.

Dodatkowo spadła stopa zadłużenia Spółki w porównaniu z rokiem 2008 do wielkości 0,77 z poziomu 1,0.

Niewielkiemu zwiększeniu uległ poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i długoterminowym kapitałem obcym. Wskaźnik ten w 2009 roku ukształtował się na poziomie 1,13 w porównaniu do 1,04 w roku poprzednim.

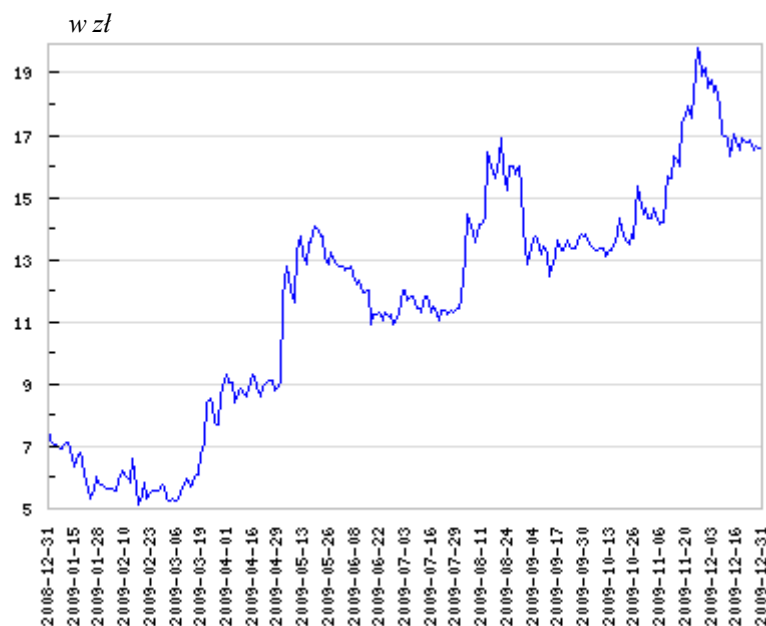
W omawianym czasie Spółka wypracowała dodatni kapitał obrotowy w wysokości 28 525 tys. zł (wzrost o 20 529 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca 2008 roku), można zatem mówić o bezpieczeństwie finansowym przedsiębiorstwa.

#### 4.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Zestawienie podstawowych wskaźników istotnych dla akcjonariuszy, a także kluczowe dane dotyczące notowań akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na GPW w Warszawie za rok 2009 oraz 2008 zaprezentowano w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie                                |  | Treść miernika | 2009      | 2008      |
|---|--|----------------|-----------|-----------|
| Liczba akcji                                    |  |                | 4 605 980 | 4 605 980 |
| Kurs zamknięcia z ost. dnia notowań w roku w zł |  |                | 16,80     | 7,79      |
| Najwyższy kurs zamknięcia w roku w zł           |  |                | 20,0      | 60,90     |
| Najniższy kurs zamknięcia w roku w zł           |  |                | 5,27      | 7,15      |
| Wskaźnik zysku na 1 akcję                       | zysk netto / liczba wyemitowanych akcji            |                | 0,24      | -8,10     |
| Wartość księgowa aktywów netto na 1 akcję       | kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji        |                | 39,27     | 36,61     |
| Cena rynkowa / zysku netto                      | cena rynkowa 1 akcji / zysk netto na 1 akcję       |                | 68,72     | -0,96     |
| Cena rynkowa / wartości księgowej               | cena rynkowa 1 akcji / wartość księgowa na 1 akcję |                | 0,43      | 0,21      |

Kurs akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. w 2009 roku przedstawia poniższy wykres:



źródło: [www.inwestcje.pl](http://www.inwestcje.pl)

#### 4.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

W rozdziale 4.1-4.3 przeanalizowano szczegółowo ważne zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność i wyniki finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., w tym również o nietypowym charakterze.

### 5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W działalności gospodarczej Spółki występują następujące obszary generujące czynniki ryzyka:

- Sprzedaż eksportowa – stanowiąca do 40% przychodów ze sprzedaży. Głównym zagranicznym rynkiem zbytu jest Unia Europejska oraz inne kraje europejskie. Dodatkowo rozwijana jest sprzedaż do odbiorców z krajów Ameryki Północnej. Głównymi walutami kontraktowymi są EUR i w mniejszym stopniu USD;
- Sprzedaż krajowa indeksowana do kursu walut obcych, stanowiąca ok. 35% przychodów ze sprzedaży. Spółka prowadzi sprzedaż indeksowaną do następujących par walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN;
- Zakup surowców – Spółka dokonuje zakupów surowców, których naturalną walutą kwotowania jest USD (surowce pochodzenia chińskiego i południowoafrykańskiego). Surowce te stanowią ok. 50% ogółu wsadu surowcowego. Spółka dokonuje również zakupów w walucie EUR oraz indeksowanej w EUR: do 40% ogółu kupowanych surowców. W kontekście cenowym rynek surowcowy jest rynkiem niestabilnym i nieprzewidywalnym;
- Transakcje pochodne na rynku walutowym – Spółka może zawierać transakcje pochodne, których celem będzie wspomaganie realizacji zakładanych celów finansowych;
- Finansowanie zewnętrzne – Spółka realizując zakładane cele korzysta z kredytów bankowych, w tym m.in. w rachunku bieżącym oraz kredytowym;
- Działalność operacyjna – Spółka, realizując statutowe cele, korzysta ze skomplikowanych technologii oraz w relatywnie dużym zakresie, z zasobów ludzkich;
- Działalność inwestycyjna – Spółka, dążąc do poszerzenia oferty produktowej oraz umocnienia pozycji rynkowej, prowadzi akwizycję rynku oraz dba o rozwój zaplecza technologicznego.

## Czynniki ryzyka w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

| RODZAJ RYZYKA                   | OPIS  | STOPIEŃ EKSPOZYCJI W ZM „ROPCZYCE” S.A.   |
|---------------------------------|---|---|
| <b>Ryzyko makroekonomiczne</b>  | 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 Spółki   |
| <b>Ryzyko walutowe</b>          | 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.   | Strona przychodowa: do 75% przychodów ze sprzedaży;<br>Strona kosztowa: ok. 90% wsadu surowcowego (ok. 50% ogółu kosztów).  |
| <b>Ryzyko cenowe</b>            | Ryzyko cenowe rozumiane jest jako zmienność przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w walucie, w której ustalana jest cena towaru. Ten rodzaj ryzyka dotyczy cen sprzedaży wyrobów oraz cen zakupu surowców do produkcji.  | j.w.  |
| <b>Ryzyko stopy procentowej</b> | 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.  |
| <b>Ryzyko płynności</b>         | Ryzyko płynności jest rozumiane jako zagrożenie wystąpienia trudności w terminowym wywiązywaniu się przez Spółkę z zobowiązań. Spółka narażona jest na ryzyko płynności w obszarze:<br><b>podstawowej działalności Spółki</b> - 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,<br><b>zarządzania ryzykiem</b> – 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.   |
| <b>Ryzyko kredytowe</b>         | 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.<br>Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:<br><b>podstawowej działalności Spółki</b> - źródłem ryzyka kredytowego są transakcje zakupu surowców i sprzedaży produktów,<br><b>zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce</b> - 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: wydobywczej, hutniczej, szklarskiej, cementowo – wapienniczej, odlewniczej. |
| <b>Ryzyko operacyjne</b>        | W każdym obszarze biznesowym Spółka jest narażona 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.   |

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

Spółka w roku 2009 podjęła następujące działania mające na celu usprawnienie zarządzania ryzykiem i jego minimalizację:

- 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. Podkreślenia wymaga fakt, iż doprowadzono do zmiany warunków kontraktu z jednym z głównych odbiorców ustalając jako walutę kontraktu USD, co w sposób naturalny zredukowało ryzyko walutowe (*‘hedging naturalny’*).
- W zakresie ryzyka walutowo – cenowego oraz kredytowego zintensyfikowano działania zmierzające do ograniczenia ryzyk na rynkach wschodnich, gdzie Spółka realizuje znaczącą część sprzedaży (zawieranie kontraktów w oparciu o przedpłaty w przypadku kontrahentów nowych i/lub o negatywnej historii współpracy, ubezpieczanie do 100% kredytu kupieckiego).
- 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 wywiadownię gospodarcze.

W dalszej kolejności planuje się rozszerzać wszystkie ww. działania w obrębie Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”, także z zastosowaniem narzędzi charakterystycznych dla rozliczeń w grupie.

## 6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

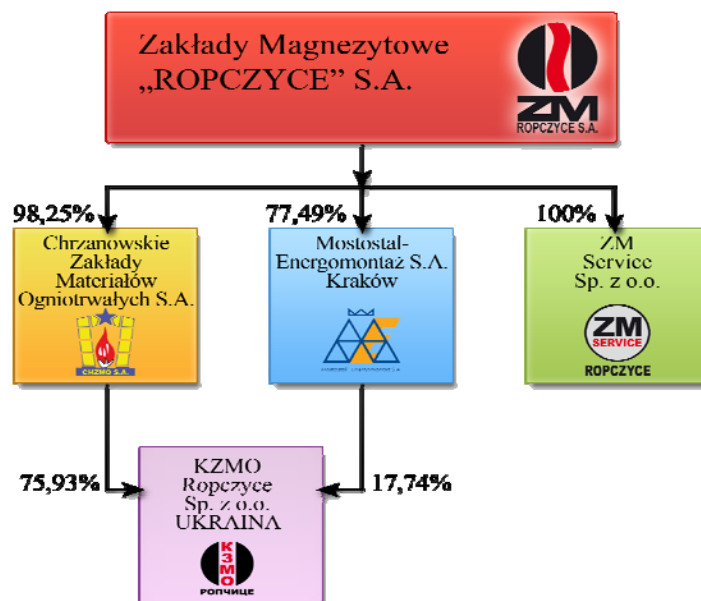
Istotne wydarzenia i umowy podane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. do publicznej wiadomości w 2009 roku nie ujęte w innych punktach Sprawozdania z działalności Spółki:

- 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, ekoefektywnej 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.

## 7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA

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



W trakcie 2009 roku nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej:

- Pod koniec czerwca 2009 roku Zakłady Magnezytowe „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. Kapitał zakładowy KZMO Ropczyce Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 17 785 tys. UAH (hrywien ukraińskich), co daje 77,91% w kapitale zakładowym KZMO Ropczyce Sp. z o.o. oraz uprawnia do wykonywania 77,91% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KZMO Ropczyce Sp. z o.o. Podniesienie kapitału w KZMO Ropczyce przez Mostostal-Energomontaż S.A. zostało dokonane na kwotę 1 043 tys. zł.
- 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 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.
- W dniu 20 listopada 2009 roku zawarto umowę sprzedaży udziałów w spółce KZMO Ropczyce Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie. Podmiotem zbywającym są ZM „ROPCZYCE” S.A., a

nabywającym Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. (spółka zależna emitenta). Wartość ewidencyjna zbytych udziałów ogółem w księgach rachunkowych emitenta stanowi 9.532 tys. zł, co daje 75,93% w kapitale zakładowym KZMO Ropczyce Sp. z o.o. oraz uprawnia do wykonywania 75,93% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu KZMO Ropczyce Sp. z o.o. Wartość sprzedaży udziałów wyniosła 6 467 tys. zł.

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

**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<br>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    |
| <b>Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów:</b> |          |                                     |   | <b>24 782</b>                                 |  |               |

## KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

| Nazwa banku   | Siedziba | Kwota kredytu<br>/wg umowy<br>[w tys. zł] | Rodzaj<br>kredytu   | Kwota<br>kredytu<br>pozostała do<br>spłaty<br>[w tys. zł] | Warunki<br>oprocentowania                      | Termin<br>spłaty |
|---|----------|---|---|---|--|------------------|
| Deutsche Bank PBC S.A.                                      | Rzeszów  | 3 000                                     | kredyt obrotowy<br>nieodnawialny  | 280   | WIBOR 1M +<br>marża wynegocjowana z<br>bankiem | 31.01.2011       |
| Bank Millennium S.A.  | Warszawa | 11 300                                    | kredyt<br>restrukturyzacyjny  | 8 240   | WIBOR 3M +<br>marża wynegocjowana z<br>bankiem | 01.12.2013       |
| PKO Bank Polski S.A.  | Rzeszów  | 7 000                                     | 4.000 - kredyt<br>obrotowy w linii<br>kredytowej<br>nieodnawialnej<br>3.000 - kredyt<br>obrotowy<br>nieodnawialny | 4 827   | WIBOR 1M +<br>marża wynegocjowana z<br>bankiem | 29.09.2011       |
| Kredyt Bank S.A.  | Warszawa | 9 600                                     | kredyt obrotowy<br>nieodnawialny  | 4 629   | WIBOR 1M +<br>marża wynegocjowana z<br>bankiem | 31.07.2012       |
| Podkarpacki Bank<br>Spółdzielczy S.A.                       | Dębica   | 15 000                                    | kredyt obrotowy-<br>rewolwingowy  | 15 010  | WIBOR 1M +<br>marża wynegocjowana z<br>bankiem | 18.08.2012       |
| <b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów:</b> |          |   |   | <b>32 986</b>   |  |                  |

Spółka w 2009 roku nie korzystała z obcych źródeł finansowania w postaci pożyczek.

## 9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

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

| Nazwa jednostki                                    | Kwota pożyczki<br>/wg umowy | Warunki<br>oprocentowania | Termin<br>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. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

| Nazwa   | Kwota<br>w tys. zł | Beneficjent              | Czas<br>obowiązania |
|---|--------------------|--------------------------|---------------------|
| Poręczenie cywilne dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.  | 5 325              | Bank Millennium S.A.     | 13.02.2010          |
| Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.          | 15 000             | Fortis Bank Polska S.A.  | 08.02.2015          |
| Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal - Energomontaż S.A. | 2 250              | PEKAO S.A.               | 30.06.2010          |
| Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o          | 4 874              | BETAD-LEASING Sp. z o.o. | 31.12.2014          |
| <b>RAZEM</b>  | <b>27 449</b>      |                          |                     |

## 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.

w tys. zł

| Nazwa zadania   | 2009<br>wykonanie   |
|---|---------------------|
| <b>A) Rzeczowe aktywa trwałe</b>                            | <b>3 757</b>        |
| 1. Zakup wózków piecowych                                   | 1 256               |
| 2. Modernizacja Pieca Tunelowego Nr 1                       | 895                 |
| 3. Zakup suszarni komorowej                                 | 340                 |
| 4. Układ próżniowy LAEIS 2500                               | 325                 |
| 5. Zakup urządzeń do Zintegrowanego Systemu Informatycznego | 312                 |
| 6. Zakup i montaż środków trwałych                          | 306                 |
| 7. Modernizacje pozostałych środków trwałych                | 200                 |
| 8. Inne zadania inwestycyjne                                | 123                 |
| <b>B) Wartości niematerialne i prawne</b>                   | <b>26</b>           |
| <b><u>Ogółem</u></b>  | <b><u>3 783</u></b> |

Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółki.

Zadania inwestycyjne 1-5 były zadaniami, których nie ujęto w planie na 2009 rok. Plan na rok 2009 zakładał bowiem przeznaczyć na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe kwotę 792 tys. zł.

Na 2010 rok Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ok. 5 100 tys. zł. Nakłady te dotyczyć będą głównie realizacji inwestycji w ramach projektu dofinansowanego z Unii Europejskiej, o którym była mowa w Rozdziale 6 niniejszego Sprawozdania. Spółka rozpoczęła realizację tej inwestycji w IV kwartale 2009 roku, a jej zakończenie jest planowane w I półroczu 2014 roku. Zgodnie z harmonogramem część inwestycji realizowana będzie w 2010 roku. Oprócz inwestycji wynikających z powyższego programu ZM „ROPCZYCE” S.A. planują ponieść również nakłady w zakresie wdrażanego w Spółce zintegrowanego systemu informatycznego.

## 11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W okresie od 1.01.2009 do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania ZM „ROPCZYCE” S.A. dokonały 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. Podwyższenie kapitału zostało dokonane w drodze konwersji na udziały zobowiązań handlowych tej spółki wobec ZM „ROPCZYCE” S.A. i Mostostal – Energomontaż S.A.

Podwyższenie kapitału zostało dokonane w drodze wniesienia na kapitał zakładowy tej Spółki jej zobowiązań handlowych 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.

- 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 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.

- Podniesienie w grudniu 2009 roku 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, 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 OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Poniżej przedstawiamy zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Spółki oraz opis perspektyw jej rozwoju.

### Czynniki zewnętrzne:

- Koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych – 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 osiągane 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,
- Zaostrzenie polityki przyznawania kredytów przez instytucje finansujące,
- Ewentualne zmiany w polityce handlowej dostawców podstawowych produktów dla Spółki,
- Dostępność oraz cena surowców i materiałów niezbędnych do produkcji.

### Czynniki wewnętrzne:

- Konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwoju Spółki,
- 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.

Głównym założeniem strategii rozwoju Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest dążenie do rozwinięcia i umocnienia pozycji, jako znaczącego producenta materiałów ogniotrwałych.

Do istotnych perspektyw rozwoju Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. zmierzających do maksymalizacji jej wartości dla akcjonariuszy należy zaliczyć:

- Włączenie do struktury organizacyjnej ZM „ROPCZYCE” S.A. zrestrukturyzowanego majątku bezpośrednioprodukcyjnego 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.

- Rozszerzanie asortymentu produkowanych przez ZMR materiałów ogniotrwałych o wyroby komplementarne i dopełnienie oferty produktowej, stanowiącej kompletne wyłożenia ogniotrwałe urządzeń ciepłych we wszystkich segmentach rynku obsługiwanych przez ZMR.
- Kontynuacja wprowadzonej w Spółce dyscypliny kosztowej we wszystkich obszarach prowadzonej przez Spółkę 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.

## 13. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ

### 13.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY

Od 1997 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. funkcjonuje udokumentowany System Zarządzania Jakością, który spełnia wymogi Międzynarodowych Norm EN ISO 9001. Stosuje się go do wszystkich produkowanych w Spółce wyrobów ogniotrwałych w obszarze ich projektowania, wytwarzania i dostarczania do odbiorców. W 2003 roku Zakładom Magnezytowym „ROPCZYCE” S.A. przyznano certyfikat w dziedzinie ochrony środowiska ISO 14001, zintegrowany z systemem zarządzania jakością EN ISO 9001:2000.

Spółka systematycznie podejmuje działania w zakresie jakości, środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy. We wrześniu 2009 roku odbyły się w Spółce audyty certyfikacyjne przeprowadzone przez TÜV Rheinland wznawiające ważność certyfikatów na system zarządzania jakością, system zarządzania środowiskiem oraz zarządzania BHP wg norm ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 oraz PN-N 18001:2004. W 2009 roku prowadzono realizację Programu Jakościowego, Środowiskowego i BHP dla ZM „ROPCZYCE” S.A. na lata 2009-2010.

Spółka dokonuje systematycznych opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska oraz składa wymagane prawem informacje o zakresie korzystania ze środowiska i naliczonych opłatach do Marszałka Województwa Podkarpackiego i Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska.

W omawianym okresie działalność Spółki nie powodowała przekraczania dopuszczalnych norm środowiskowych określonych przepisami prawa (Spółka nie płaciła kar).

W 2009 roku na podstawie przeprowadzonego auditu przez Europejskie Forum odpowiedzialności Ekologicznej w Katowicach, decyzją Kapituły konkursu pod patronatem Ministra Środowiska Spółka uzyskała tytuł „Firma Bliska Środowisku 2008”.

### 13.2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI W SPÓŁCE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zatrudnionych było 406 osób.

Średnie zatrudnienie w Spółce za rok 2009 wyniosło 425 etaty, w tym:

- Średnie zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych – 118
  - zarząd – 3
  - dyrektorzy – 4
  - główni specjaliści, kierownicy i zastępcy kierowników – 32
  - mistrzowie – 14
  - pozostali pracownicy umysłowi – 65
- Średnie zatrudnienie na stanowiskach robotniczych – 307

W porównaniu z rokiem 2008 średnie zatrudnienie zmniejszyło się o 44 etaty.

Zmniejszenie zatrudnienia w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wystąpiło głównie na stanowiskach robotniczych. Proces istotnej racjonalizacji poziomu zatrudnienia przeprowadzono w Spółce głównie w drodze nie odnawiania czasowych umów o pracę a także Programu Dobrowolnych Odejść.

W ramach działań restrukturyzacyjnych Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. opracowały i wdrożyły nowy schemat organizacyjny Spółki, dostosowany do realizacji przyjętej strategii rozwoju.

## 14. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

### I. Rozwój Produktowy

- Opracowanie technologii nowej grupy wyrobów dla przemysłu szklarskiego, przemysłu stalowego oraz przemysłu cementowego i wapienniczego.
- Poszerzenie oferty gatunkowej w grupie wyrobów 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.

**15. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE****15.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM****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                 |
|     | <b><u>Suma</u></b>  | <b><u>479,6</u></b> |

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                   |
|     | <b><u>Suma</u></b> | <b><u>1 594,2</u></b> |

**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      |

**15.2. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZM „ROPCZYCE” S.A.**

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.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie korzystała dotąd z usług tego audytora.

Poniżej w tabeli przedstawiona jest wartość wynagrodzenia PKF Audyt Sp. z o.o. należnego za rok obrotowy 2009:

| <b>PKF Audyt Sp. z o.o.</b>   | <b>Za okres<br/>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> |
|---|---|
| <b>Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych emitenta, w tym:</b> | <b>98 000 + VAT</b>                             |
| - badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego                        | 56 000 + VAT                                    |
| - przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego                    | 42 000 + VAT                                    |

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 obejmowało profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz przeglądem półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

Poniżej w tabeli przedstawiona jest wartość wynagrodzenia wypłaconego temu audytorowi za rok obrotowy 2008:

| <b>BDO Numerica International Auditors<br/>&amp; Consultants Spółka z o.o.</b>                      | <b>Za okres<br/>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|---|---|
| <b>Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych emitenta, w tym:</b> | <b>142 361 + VAT</b>                            |
| - badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego                        | 93 051 + VAT                                    |
| - przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego                    | 49 310 + VAT                                    |

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

### 15.3. 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 Darłak: 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 Darłak: 433 akcje

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Leon Marciniec 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.

### 15.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓLCE 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”**.

## 15.5. 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 poboru<sup>1</sup>.

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 co roku, Spółka dołoży zatem wszelkich starań aby utrzymać pozycję w rankingu w kolejnych okresach.

## 15.6. 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 Magnezytowymi „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.

<sup>1</sup> Więcej informacji na temat nowego indeksu znajduje się na stronie [www.respectindex.pl](http://www.respectindex.pl)

### **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.

## **16. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE**

### **Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

Zarząd oświadcza, że w roku 2009 zasady ładu korporacyjnego wyznaczone 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](http://www.corp-gov.gwp.pl)

### **Opis zakresu, w jakim Spółka odstąpiła 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 Spółce 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.

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe w oparciu o zasady przyjęte i zatwierdzone do stosowania przez Zarząd Spółki tj. Politykę Rachunkowości oraz Plan Kont zgodny z MSSF. W Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. księga rachunkowa główna prowadzona jest w systemie informatycznym w F-K 6.0, natomiast księgi pomocnicze finansowo – księgowe w systemach pomocniczych. Należy nadmienić, iż dostęp do zasobów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla ściśle określonej grupy pracowników.

Sprawozdanie finansowe sporządzane przez służby finansowo – księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego podlega weryfikacji przez Dyrektora Finansowego i Zarząd Spółki.

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 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 dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

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 rozdzielania funkcji analityczno-decyzyjnych, od funkcji odpowiedzialnych za wynegocjowanie najkorzystniejszych warunków transakcji oraz funkcji kontrolnej wobec już zawartych transakcji. Dlatego też, w celu usprawnienia przeddefiniowaniu 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 kolegialnym 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 Audytu 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%                         |
| <b>Razem</b>                    | <b>4 605 980</b> | <b>100,00%</b>             | <b>4 605 980</b> | <b>100,00%</b>                 |

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 termin 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.

## 17. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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 Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego 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 sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wiceprezes Zarządu  
Marian Darlak

.....

Wiceprezes Zarządu  
Marek Tymkiewicz

.....

Prezes Zarządu  
Józef Siwiec

.....

Ropczyce, 23-02-2010