



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.**

**ZA 2010 ROK**

ROPCZYCE, 18 marca 2011 roku

## SPIS TREŚCI

<b>1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI .....	3
1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK .....	4
<b>2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A. ....</b>	<b>9</b>
2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A. ....	9
2.2. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A. ....	10
<b>3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU .....</b>	<b>11</b>
<b>4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA.....</b>	<b>15</b>
<b>5. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH.....</b>	<b>16</b>
5.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	16
5.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	17
5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	19
5.4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „ROPCZYCE” S.A. ....	21
<b>6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....</b>	<b>21</b>
<b>7. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....</b>	<b>22</b>
<b>8. KREDYTY BANKOWE .....</b>	<b>24</b>
<b>9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....</b>	<b>25</b>
<b>10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....</b>	<b>26</b>
<b>11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</b>	<b>26</b>
11.1. INWESTYCJE RZECZOWE .....	26
11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE .....	26
<b>12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ PERSPEKTYW I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>27</b>
<b>13. OSIĄGNIĘCIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....</b>	<b>28</b>
<b>14. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE.....</b>	<b>30</b>
14.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA .....	30
14.2. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA.....	31
14.3. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	32
14.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓŁKOM Z GK „ROPCZYCE” W ROKU 2010 .....	33
14.5. ZM „ROPCZYCE” S.A. SPÓŁKA SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNA – RESPECT INDEX .....	33
14.6. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA .....	34
<b>15. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....</b>	<b>35</b>
<b>16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA .....</b>	<b>44</b>

## 1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI



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

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

e-mail: [www.ropczyce.com.pl](http://www.ropczyce.com.pl)

#### **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 ciepłych 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 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	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 trakcie 2010 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej ZM „ROPCZYCE” S.A.

#### **Zarząd**

Do dnia 15 listopada 2010 roku Zarząd Spółki był trzyosobowy i tworzyli go:

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

W dniu 15 listopada 2010 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Marka Tymkiewicza z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, jednocześnie w skład Zarządu Spółki, jako Członek Zarządu ds. Finansowych został powołany Pan Robert Duszkiewicz.

Poniżej obecny skład Zarządu Spółki:

- Józef Siwec                      Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Marian Darlak                Wiceprezes Zarządu ds. Jakości i Rozwoju
- Robert Duszkiewicz        Członek Zarządu ds. Finansowych

### **Prokurenci**

Prokurentami ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2010 roku byli: Pani Katarzyna Stawarz-Cyzio – Dyrektor Finansowy oraz Pan Kazimierz Sondej – Pełnomocnik ds. Zarządzania Projektami Inwestycyjnymi.

### **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

Audyt został wybrany do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 oraz do badania sprawozdań finansowych za cały rok 2010.

## **1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK**



### **Mostostal – Energomontaż S.A.**

*Siedziba:* Kraków, woj. małopolskie  
*Adres:* 30-969 Kraków, ul. Ujastek 7  
*Regon:* 350197000  
*NIP:* 678-010-23-27  
*e-mail:* [www.mosten.pl](http://www.mosten.pl)

Spółka prowadzi swoją działalność w poniższych zakładach:

#### HANDEL:

Mostostal – Energomontaż S.A.  
*Siedziba:* Kraków, woj. małopolskie  
*Adres:* 30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Mostostal – Energomontaż S.A. Oddział Handlowy w Zabrzu  
*Siedziba:* Zabrze, woj. śląskie  
*Adres:* 41-807 Zabrze, ul. Magazynowa 6

PRODUKCJA:

Mostostal-Energomontaż S.A. Oddział Produkcyjny w Gliwicach

Siedziba: Gliwice, woj. śląskie

Adres: 44-100 Gliwice, ul. Pszczyńska 304

**PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego i detalicznego pełnym asortymentem wyrobów hutniczych oraz w zakresie produkcji konstrukcji stalowych.

**WŁADZE SPÓŁKI**

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

**Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Leon Marciniec	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Duszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Miąso	Członek Rady Nadzorczej

W 2010 roku w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- Uchwałą z dnia 28.07.2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostal – Energomontaż S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Józefa Siwca, Panią Barbarę Kubas, Pana Romualda Talarka, Pana Marka Brejwo, natomiast w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Leon Marciniec.
- Uchwałą z dnia 27.12.2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostal – Energomontaż S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Tymkiewicza, a powołało w jej skład Pana Roberta Duszkiewicza.

**Zarząd**

Do dnia 28.07.2010r. Zarząd Spółki Mostostal – Energomontaż S.A. był trzyosobowy i przedstawiał się następująco:

Iwona Dybał	Prezes Zarządu
Jerzy Zawadzki	Wiceprezes Zarządu
Piotr Pawlik	Wiceprezes Zarządu

W dniu 28.07.2010 roku z chwilą zatwierdzenia przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostal – Energomontaż S.A. sprawozdania finansowego spółki za rok 2009, wygasły mandaty członków Zarządu tj. Pani Iwony Dybał – Prezes Zarządu, Pana Jerzego Zawadzkiego – Wiceprezesa Zarządu, Pana Piotra Pawlika – Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28.07.2010r. Rada Nadzorcza Mostostal – Energomontaż S.A. podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Jacka Sołtysa, który stanowił jednoosobowy Zarząd spółki.

Po dniu bilansowym tj. 10.01.2011 roku Rada Nadzorcza Mostostal – Energomontaż S.A. powołała w skład Zarządu Pana Marka Tymkiewicza oraz Panią Barbarę Kubas.

Po dokonaniu powyższych zmian skład Zarządu spółki Mostostal – Energomontaż S.A. przedstawia się następująco:

Jacek Sołtys  
Marek Tymkiewicz  
Barbara Kubas

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu  
Członek Zarządu

#### Prokurenci

Dnia 30.06.2010r. Zarząd Mostostal – Energomontaż S.A. podjął uchwałę o cofnięciu prokury łącznej dla Pana Jana Becza. Od tego dnia spółka nie posiada prokurentów.



**ROPCZYCE**

#### ZM „Service” Sp. z o.o.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 691534396

NIP: 818-15-36-954

e-mail: [www.zmservice.eu](http://www.zmservice.eu)

#### PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

#### WŁADZE SPÓŁKI

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

#### Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia do 16 grudnia 2010 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. stanowili:

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

Z dniem 16 grudnia 2010 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Od tego dnia w jej skład wchodzi:

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

#### Zarząd

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

#### Prokurenci

Prokurentem Spółki w 2010 roku była Pani Marzena Wyka–Zelik – Główny Księgowy.



**Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.**

*Siedziba:* Chrzanów, woj. małopolskie

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

*Regon:* 271465350

*NIP:* 628-000-07-01

**PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

**WŁADZE SPÓŁKI**

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

**Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2010 roku skład RN przedstawiał się następująco:

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

**Zarząd**

Do dnia 17 listopada 2010 roku skład Zarządu Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. przedstawiał się następująco:

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

Po odwołaniu Pana Jerzego Helda z funkcji Prezesa Zarządu dnia 17 listopada 2010 roku, Zarząd tej spółki do momentu połączenia ChZMO S.A. ze spółką Mostostal – Energomontaż S.A. był jednoosobowy i tworzyli go:

Barbara Kubas	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny
---------------	------------------------------------

**Prokurenci**

Brak prokurenta Spółki.





**KZMO Ropczyce Sp. z o.o.**

*Siedziba:* Krzywy Róg, Ukraina

*Adres:* 50086 Krzywy Róg, ul. Telewizyjna 3 „ż”

**PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja formowanych ciśnieniowo, bimetalicznych odlewów aluminiowych.

**WŁADZE SPÓŁKI**

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Komisja Rewizyjna oraz Zarząd.

**Komisja Rewizyjna**

Od 1 stycznia 2010 roku do 5 stycznia 2010 roku Komisja Rewizyjna Spółki składała się z pięciu osób:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Komisji Rewizyjnej
Jerzy Zawadzki	Członek Komisji Rewizyjnej
Leon Marciniec	Członek Komisji Rewizyjnej
Robert Siwec	Członek Komisji Rewizyjnej
Leszek Piczak	Członek Komisji Rewizyjnej

Zmiany w składzie Komisji Rewizyjnej nastąpiły 6 stycznia 2010 roku. Od tego dnia jej skład przedstawia się następująco:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Komisji Rewizyjnej
Barbara Kubas	Członek Komisji Rewizyjnej
Leszek Piczak	Członek Komisji Rewizyjnej

**Zarząd**

W analizowanym okresie skład Zarządu Spółki pozostał jednoosobowy i tworzyła go:

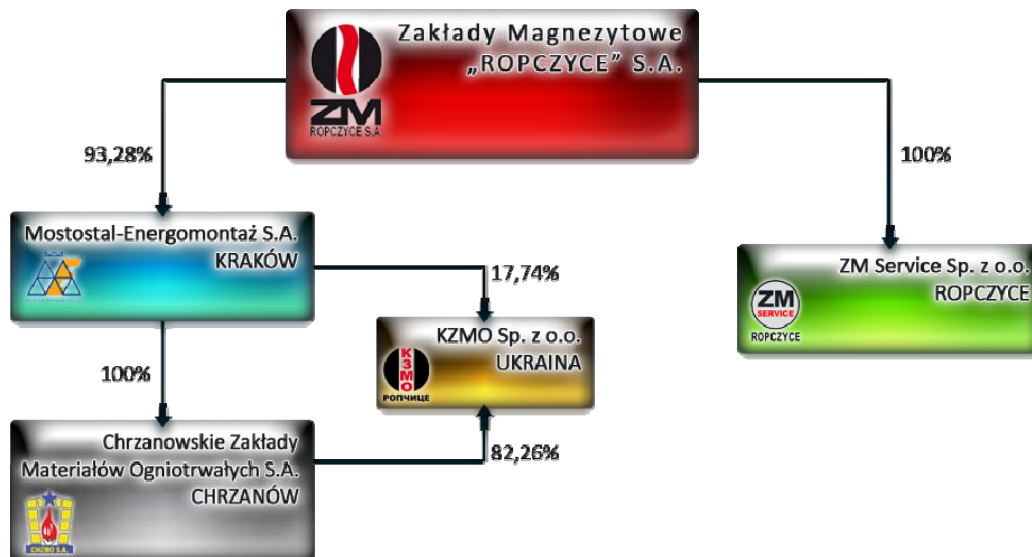
Olena Aleksiejenko	Prezes Zarządu
--------------------	----------------



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

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

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2010 roku przedstawiono na schemacie poniżej:



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są spółką dominującą i sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe (od 2001 roku). W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego oprócz sprawozdań jednostki dominującej wchodzi jednostkowe sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

Nazwa Jednostki Zależnej	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE – UDZIAŁ BEZPOŚREDNI</b>				
ZM Service Sp. z o.o.	100,00	100,00	Pełna	2001
Mostostal– Energomontaż S.A.	93,28	93,28	Pełna	2001
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE – UDZIAŁ POŚREDNI</b>				
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	93,28	93,28	Pełna	2003
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	93,28	93,28	Pełna	2007

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

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

Od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A.:

- W dniu 27.04.2010 r. spółka zależna Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. zawarła umowę zakupu udziałów od spółki ZM Invest S.A. w spółce KZMO Ropczyce Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie. Zakupione udziały stanowią 6,33% udziałów w kapitale zakładowym KZMO o łącznej wartości 1 782 893,00 hrywny.
- Spółka Mostostal-Energomontaż S.A. dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa składającej się z majątków oddziałów: montażowego we Wrocławiu (dnia 30.06.2010) i produkcyjnego w Żmigrodzie (dnia 27.07.2010).
- W grudniu 2010 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Mostostal-Energomontaż S.A. o kwotę 18 000 000 zł w drodze emisji nowych akcji imiennych serii E. Wszystkie te akcje zostały objęte przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w zamian za aport w postaci 100% kapitału spółki Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Po dniu bilansowym – dnia 01.02.2011 Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie zarejestrował połączenie Mostostal – Energomontaż S.A. (spółka przejmująca) z ChZMO S.A. (spółka przejmowana) – *Raport bieżący nr 3/2011*.

W związku z powyższym, aktualna struktura udziałów w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. na dzień publikacji Raportu przedstawia się zgodnie z poniższym schematem:



Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. w 2010 roku wyniosło 756 osób, w podziale na poszczególne spółki było ono następujące:

	[w osobach]
	2010 rok
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.	402
ZM SERVICE Sp. z o.o.	101
Mostostal– Energomontaż S.A.	174
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	74
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	5

### 3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU

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

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

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

Uzupełnieniem oferty produktowej w tym segmencie są towary, które mają charakter komplementarny do sprzedaży wyrobów ogniotrwałych i stanowią element oferty świadczenia kompleksowych usług w zakresie sprzedaży wyłożeń do urządzeń cieplnych.

Największym konsumentem wyrobów ogniotrwałych będących niezbędnym elementem wyłożeń pieców i urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach jest branża hutnictwa żelaza i stali, w dalszej kolejności są to: branża metali nieżelaznych, cementowo-wapiennicza, odlewnicza, koksownicza, szklarska oraz odbiorcy pozostali.

**SEGMENT WYROBÓW HUTNICZYCH** (produkty Mostostal-Energomontaż S.A. oraz KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o.):

- blachy,
- konstrukcje stalowe,
- pozostałe.

Sprzedaż wyrobów hutniczych skierowana jest przede wszystkim do hurtowni stali, przedsiębiorstw budowlanych, firm produkcyjnych itp.

Segmenty	2010 rok	2009 rok	Zmiana	Struktura sprzedaży	
		[tys. zł]		2010	2009
1	2	3	2-3	2	3
Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych	193 672	180 209	13 463	73%	57%
Przychody segmentu wyrobów hutniczych	71 691	133 798	-62 107	27%	43%
<b>RAZEM *</b>	<b>265 363</b>	<b>314 007</b>	<b>-48 644</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* - przychody wraz z wyłączeniami

Jak prezentuje powyższa tabela, przychody ze sprzedaży wygenerowane przez spółki Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. wyniosły 265 363 tys. zł i obniżyły się w stosunku do roku 2009 o 15,5%. Dominującą część przychodów w 2010 roku (73%) wygenerował segment wyrobów ogniotrwałych.

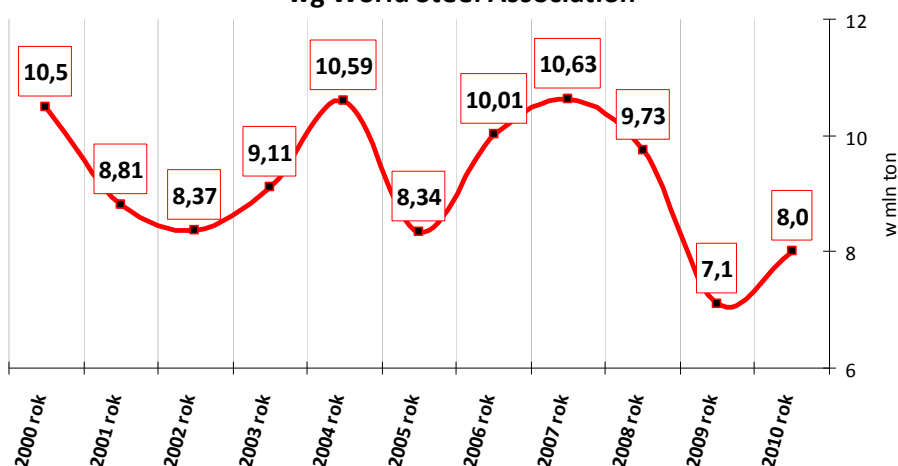
Przeważający udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2010 roku miała sprzedaż wygenerowana przez jednostkę dominującą: **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

Do głównych konsumentów wyrobów ogniotrwałych zaliczyć należy segment hutnictwa żelaza i stali, hutnictwa metali nieżelaznych, przemysłu cementowo-wapienniczego, przemysłu odlewniczego oraz przemysłu szklarskiego.

Sektor hutnictwa żelaza i stali konsumuje około 70% materiałów ogniotrwałych zużywanych przez cały przemysł, stąd też sytuacja gospodarcza i finansowa w tym segmencie ma najistotniejszy wpływ na produkcję i sprzedaż materiałów ogniotrwałych.

Sytuacja w branży hutniczej w omawianym okresie uległa poprawie. Według danych World Steel Association produkcja stali surowej na świecie w 2010 roku wyniosła 1,4 mld ton. Było to o 15,2% więcej w stosunku do 2009 roku. Produkcja stali wzrosła we wszystkich głównych regionach, tj. w Unii Europejskiej, Ameryce Północnej i Południowej, Południowej Afryce oraz krajach byłej WNP. W Polsce w 2010 roku produkcja stali wyniosła 8 mln ton – ze wzrostem o 12,2% w stosunku do poprzedniego roku. Krajowy segment hutnictwa żelaza i stali, pomimo że w 2010 roku znacząco zwiększył produkcję stali uzyskując 12,2% przyrost w stosunku do 2009r., nadal realizuje produkcję stali na poziomie najniższym od kilku lat – poniżej wielkości z 2005 roku.

**Produkcja stali surowej w Polsce w latach 2000-2010**  
wg World Steel Association



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2010 roku wygenerowały przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów wyższe w porównaniu do roku ubiegłego o 8,3%. Spółka z sukcesem wzięła udział w wielu przetargach na kompleksowe dostawy swoich produktów, w efekcie których podpisano szereg nowych kontraktów i umów ramowych na kolejne okresy.

Biorąc pod uwagę polepszającą się sytuację na rynku hutniczym w Polsce i za granicą podkreślić należy znaczący sukces w sprzedaży eksportowej, gdzie odnotowano wzrost sprzedaży o 34%. ZM „ROPCZYCE” S.A. umiejętnie wykorzystała polepszającą się koniunkturę stale rozwijając i umacniając pozycję znaczącego producenta materiałów ogniotrwałych pozyskując nowe, zewnętrzne rynki zbytu i kontrakty na nowe urządzenia.

Zgodnie z przyjętą polityką sprzedażową Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. kontynuowały strategię umacniania pozycji Spółki na rynkach eksportowych, oraz zwiększenie udziału w strukturze asortymentowej sprzedaży wyrobów o dużej wartości dodanej (zaawansowanych technologicznie).

Wypracowanie przez Spółkę wysokiej sprzedaży eksportowej w dużym stopniu zrekompensowało poziom sprzedaży na rynku krajowym.

Dzięki współpracy z inwestorem strategicznym ZM INVEST S.A. Spółka zapewnia swoim klientom kompleksową obsługę – pełen serwis począwszy od projektowania wyłożeń materiałów ogniotrwałych w urządzeniach cieplnych aż do pełnego wykonawstwa, utrzymania niezbędnych zapasów i rozliczeń. Jest to niezmiennie duży atut na konkurencyjnym rynku materiałów ogniotrwałych.

Kolejna spółka z Grupy Kapitałowej reprezentująca segment wyrobów ogniotrwałych - **Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.** wypracowała w 2010 roku niższe przychody ze sprzedaży o około 32%. Wyroby produkowane w tej spółce znajdują zastosowanie głównie w branży koksowniczej,

szklarskiej oraz hutnictwa żelaza i stali. Niższy poziom sprzedaży wyrobów Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. to z jednej strony konsekwencja zahamowanych inwestycji i remontów u odbiorców spółki, z drugiej zaś efekt presji na systematyczne obniżanie cen przez konkurencję. Załamanie się rynku wyrobów krzemionkowych i straty, jakie wygenerowała Spółka w wyniku kryzysu zwłaszcza w 2009 roku, skłoniły do intensyfikacji prac w kierunku wdrażania nowych asortymentów wyrobów ogniotrwałych. W 2010 roku ZM „ROPCZYCE” S.A. kontynuowały te prace badawcze i wdrożeniowe w zakresie nowych asortymentów wyrobów komplementarnych względem swojej oferty handlowej z przeznaczeniem do wdrożenia w Chrzanowie, finansowane z własnych środków Spółki.

W celu realizacji projektu pod koniec 2010 roku dokonano podwyższenia kapitału Spółki Mostostal Energomontaż S.A. w drodze aportu 100% akcji Spółki ChZMO, a następnie początkiem 2011 roku połączenia obu podmiotów. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały jednocześnie przejęcia aktywów bezpośrednio produkcyjnych związanych z wyrobami ogniotrwałymi, tj. maszyn i urządzeń, powołując do życia zamiejscowy wydział produkcyjny. Planuje się kontynuację produkcji wyrobów krzemionkowych oraz wdrażanie nowych technologii jako efektu prowadzonych prac badawczych.

Zrealizowana restrukturyzacja majątkowa i organizacyjna umożliwi optymalizację wykorzystania majątku bezpośrednio produkcyjnego, restrukturyzację aktywów nieprodukcyjnych oraz zwiększenie potencjału gospodarczego Spółki Mostostal-Energomontaż.

Spółka **ZM Service Sp. z o.o.** w 2010 roku wypracowała znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży – o 5 591 tys. zł. Wypracowanie wyższej sprzedaży to efekt pozyskania nowych zamówień w związku z rosnącymi potrzebami rynku na usługi remontowe i zlecenia inwestycyjne. W 2010 roku spółka 26% przychodów ze sprzedaży zrealizowała dla odbiorców zewnętrznych, głównie z przemysłu hutniczego oraz cementowego.

Koncentracja działalności usługowej jest realizowana w ramach Centrum Serwisowego obejmującego sferę utrzymania ruchu, tj. bieżące potrzeby wynikające z realizacji planu produkcji, jak również obsługę form i oprzyrządowania niezbędnego do utrzymania dyspozycyjności linii produkcyjnych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A.

Spółka ZM Service rozwija usługi oferowane również dla odbiorców zewnętrznych. Ich trzon stanowi projektowanie i wykonawstwo (włącznie z montażem i uruchomieniem) pojedynczych urządzeń lub całych linii technologicznych, przede wszystkim w przedsiębiorstwach produkujących materiały ogniotrwałe, hutach stali, metali kolorowych i szkła oraz w cementowniach. Usługi te mają charakter kompleksowy, obejmują uzgodnienia z klientem, prace konstrukcyjne i projektowe, wykonawstwo, montaż, rozruch eksploatacyjny i późniejszy serwis. Potwierdzeniem jest m.in. pozyskany w 2010 roku kontrakt na wykonanie linii technologicznej do produkcji tlenku cynku dla jednego z odbiorców. ZM Service zaistniał w ten sposób w branży przeróbki odpadów – pyłów hutniczych.

Kryzys gospodarczy i niestabilna sytuacja na rynku wyrobów stalowych, zwłaszcza w 2009 roku, miały wpływ na funkcjonowanie **Spółki Mostostal – Energomontaż**, co miało swoje konsekwencje również w 2010 roku. Przychody spółki obniżyły się w 2010 roku do kwoty 71 mln zł., a więc o 47 % w stosunku do wielkości przychodów z roku poprzedniego.

Niestabilna sytuacja na rynku wpłynęła przede wszystkim na trudności z pozyskaniem finansowania dla spółki Mostostal – Energomontaż w sytuacji, gdy kończono realizację inwestycji związanej z uruchomieniem nowej wytwórni konstrukcji stalowych w Gliwicach. Ze względu na trudności w pozyskaniu długoterminowego finansowania inwestycyjnego, znaczna część tej inwestycji została sfinansowana ze środków krótkoterminowych przy obietnicy refinansowania ze strony instytucji finansowych. Odmowa refinansowania i konieczność spłaty znacznej części zobowiązań kredytowych wpłynęło bezpośrednio na obniżenie poziomu kapitału obrotowego spółki niezbędnego do finansowania zwłaszcza działalności handlowej. W konsekwencji stopniowa poprawa koniunktury na rynku wyrobów



stalowych w 2010 roku nie mogła być w pełni wykorzystana przez Mostostal-Energomontaż S.A. i nie znalazła odzwierciedlenia w jej wynikach finansowych.

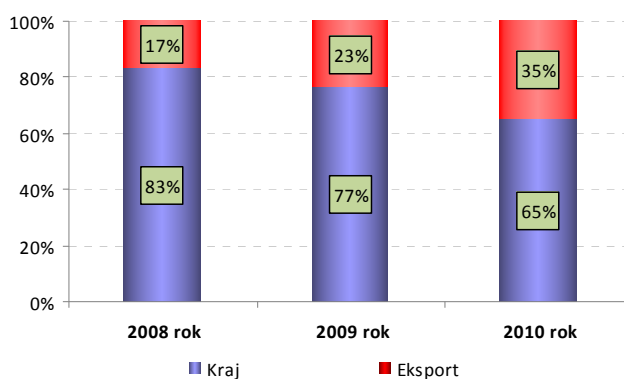
Efektem tej sytuacji był również brak pełnego pokrycia w zleceniach produkcyjnych nowych zdolności wytwórczych w oddanym do eksploatacji obiekcie produkcyjnym w Gliwicach. Przełożyło się to bezpośrednio na straty wygenerowane przez ten segment spółki Mostostal-Energomontaż. W celu racjonalizacji wykorzystania majątku produkcyjnego w 2010 roku spółka dokonała sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa składającej się z majątku oddziału produkcyjnego w Żmigrodzie. Dzięki temu możliwe było przeniesienie części prac produkcyjnych z zakładu w Żmigrodzie do zakładu w Gliwicach w celu zapewnienia pełnego portfela zleceń i poprawy jego rentowności.

W 2010 roku zrealizowane zostało również podwyższenie kapitału spółki Mostostal – Energomontaż S.A., w efekcie którego spółka stała się właścicielem nieruchomości przemysłowych w Chrzanowie. Umożliwiło to zwiększenie wiarygodności tej spółki wobec kontrahentów i instytucji finansowych. Obecnie prowadzone są końcowe ustalenia w sprawie zapewnienia spółce niezbędnego finansowania, co powinno wpłynąć na poprawę wyników finansowych i stopniową odbudowę jej wartości. Przyczyni się do tego również realizacja dostaw zapasów znajdujących się na magazynie spółki w ramach kontraktu górniczego przewidziana w I półroczu 2011 roku.

Poziom i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2009 i w 2010 roku w układzie geograficznym przedstawiono w tabeli poniżej:

Kierunek sprzedaży	2010 rok	2009 rok	Zmiana
1	2	3	2-3
Kraj	173 618	240 429	-66 811
Eksport	91 745	73 578	18 167
<b>RAZEM w tys. zł</b>	<b>265 363</b>	<b>314 007</b>	<b>-48 644</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży  
GK "ROPCZYCE" w podziale na kraj i eksport



Jak wynika z zestawienia oraz wykresu – zwiększył się udział przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółki Grupy Kapitałowej na rynek eksportowy w stosunku do roku poprzedniego o około 11%. Zwiększenie sprzedaży na rynki eksportowe to efekt w głównej mierze konsekwentnie realizowanej strategii umacniania pozycji jednostki dominującej na rynkach eksportowych.

#### **4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA**

Odbiorcą i zarazem dostawcą, którego udział sprzedaży i dostaw przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem za 2010 rok obrotowy był ZM INVEST S.A.

Łączny udział sprzedaży do ZM INVEST S.A. w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2010 roku 23%, natomiast łączny udział dostaw od ZM INVEST S.A. w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 13,9%.

Zależności kapitałowe występujące pomiędzy ZM INVEST S.A. a Emitentem są zaprezentowane w rozdziale 2 i 15 niniejszego sprawozdania.

Polityka zaopatrzeniowa w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2010 roku nastawiona była na optymalizację kosztów zakupów oraz dywersyfikację bazy dostawców. Zakupy realizowano przede wszystkim poprzez negocjacje bezpośrednie, renegocjacje trwających umów, aukcje internetowe, akcje przetargowe oraz konkursy ofert.



## 5. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

### 5.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

W 2010 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 265 363 tys. zł. Zmniejszenie poziomu przychodów w analizowanym okresie o 15,5% w porównaniu z wielkością za 2009 rok zdeterminowane zostało niższą sprzedażą w segmencie wyrobów hutniczych. Segment materiałów ogniotrwałych odnotował ponad 7% wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży.

Spadek przychodów ze sprzedaży w spółce Mostostal – Energomontaż S.A. w decydującym stopniu wpłynął na odchylenia w stosunku do 2009 roku w skonsolidowanych pozycjach przychodów ze sprzedaży. Spółka ta głównie ze względu na brak odpowiedniej wielkości kapitału obrotowego zaangażowanego w działalność handlową nie była w stanie wykorzystać poprawy koniunktury na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych, jaka miała miejsce od końca pierwszego kwartału 2010 roku.

Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów w GK „ROPCZYCE” S.A. wyniosły w 2010 roku 226 220 tys. zł i były niższe o 19,4% od wielkości za 2009 rok, co w rezultacie wpłynęło na wypracowanie przez Grupę Kapitałową zysku brutto ze sprzedaży na poziomie wyższym o 5 967 tys. zł w stosunku do roku 2009. Jednocześnie marża brutto ze sprzedaży w skali Grupy Kapitałowej wzrosła z 11% do 15%.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2010 rok w tys. zł	2009 rok w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
1	2	3	2-3	2/3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	265 363	314 007	-48 644	84,5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	226 220	280 831	-54 611	80,6
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>39 143</b>	<b>33 176</b>	<b>5 967</b>	<b>118,0</b>
Pozostałe przychody	1 277	1 160	117	110,1
Koszty sprzedaży	28 195	21 190	7 005	133,1
Koszty ogólnego zarządu	18 027	18 173	-146	99,2
Pozostałe koszty	2 858	2 759	99	103,6
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-8 660</b>	<b>-7 786</b>	<b>-874</b>	<b>-</b>
Przychody finansowe	6 275	5 299	976	118,4
Koszty finansowe	4 152	14 480	-10 328	28,7
<b>Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>-6 537</b>	<b>-16 967</b>	<b>10 430</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	5 808	3 930	1 878	147,8
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-12 345</b>	<b>-20 897</b>	<b>8 552</b>	<b>-</b>
Zyski mniejszości	-1 312	-3 059	1 747	-
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-2 694			
<b>Zysk (strata) netto na dział. kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-13 727</b>	<b>-17 838</b>	<b>4 111</b>	<b>-</b>

W 2010 roku wzrósł do 35% udział sprzedaży realizowanej na rynki zagraniczne (z 23% w 2009 roku). Zrealizowany wyższy wolumen sprzedaży eksportowej wymagał poniesienia dodatkowych kosztów związanych z pozyskaniem nowych rynków.

Koszty ogólnego zarządu nieznacznie zmniejszyły się w stosunku do wartości za 2009 rok. Pozostałe przychody i koszty również uległy niewielkim zmianom w analizowanych okresach.

Grupa Kapitałowa w 2010 roku wygenerowała ujemny skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej w wysokości 8 660 tys. zł. Największy wpływ na skonsolidowaną stratę na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. miały wyniki spółek zależnych, natomiast jednostka dominująca wygenerowała dodatni EBIT w 2010 roku.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” w 2010 roku wygenerowała dodatnie saldo. Skonsolidowane przychody finansowe zdeterminowały głównie przychody finansowe spółki dominującej – zwłaszcza dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach walutowych.

Na wysokość skonsolidowanych kosztów finansowych decydujący wpływ wywarła wartość odsetek i prowizji od kredytów bankowych finansujących działalność spółek z Grupy Kapitałowej. W porównaniu z rokiem 2009 koszty finansowe uległy znacznemu obniżeniu – o 10 328 tys. zł. Spadek ten dotyczył przede wszystkim Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., które w 2010 roku dokonały zamknięcia większości pozostałych transakcji terminowych zrestrukturyzowanych na przełomie 2008 i 2009 roku. W związku z tym na wyniki Spółki nie wpływa już w istotny sposób wycena otwartych transakcji terminowych, która w 2009 roku podwyższała koszty finansowe.

GK „ROPCZYCE” w 2010 roku wygenerowała stratę netto w wysokości 13 727 tys. zł, niższą w stosunku do wyniku z 2009 roku o 4 111 tys. zł.

## 5.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2010		Stan na 31.12.2009		Zmiana	Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	3-5	3/5
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>264 817</b>	<b>66,6</b>	<b>277 286</b>	<b>62,6</b>	<b>-12 469</b>	<b>95,5</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	254 018	63,9	260 071	58,7	-6 053	97,7
2	Wartość firmy			433	0,1	-433	
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	157		146	0,0	11	107,5
4	Długoterminowe inwestycje – wartości niemater. i prawne						
5	Długoterminowe aktywa finansowe	1 526	0,4	1 526	0,3		100,0
6	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
7	Akcje i udziały w jedn. konsolid. metodą praw własności						
8	Należności długoterminowe			404	0,1	-404	
9	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9 116	2,3	14 706	3,3	-5 590	62,0
10	Pozostałe aktywa długoterminowe						
11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>132 530</b>	<b>33,4</b>	<b>165 631</b>	<b>37,4</b>	<b>-33 101</b>	<b>80,0</b>
1	Zapasy	62 612	15,8	70 266	15,9	-7 654	89,1
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 050	16,4	87 318	19,7	-22 268	74,5
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	250	0,1	590	0,1	-340	42,4
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 890	0,4	5 501	1,2	-3 611	34,4
5	Inne aktywa obrotowe	228	0,1	151	0,0	77	151,0
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 500	0,6	1 805	0,4	695	138,5
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>397 347</b>	<b>100,0</b>	<b>442 917</b>	<b>100,0</b>	<b>-45 570</b>	<b>89,7</b>

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” wg stanu na dzień 31.12.2010 r. uległa zmianom w stosunku do stanu z dnia 31.12.2009 r. W analizowanym okresie wzrósł udział aktywów trwałych długoterminowych z poziomu 62,6% w 2009 r. do poziomu 66,6% w 2010 r. Jednocześnie udział aktywów obrotowych krótkoterminowych na koniec 2010 roku zmniejszył się do poziomu 33,4%.

Stan aktywów trwałych długoterminowych uległ zmniejszeniu w stosunku do końca 2009 roku o 12 469 tys. zł. Największe zmiany wystąpiły w pozycji ‘Rzeczowe aktywa trwałe’ oraz ‘Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego’. Zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych wynikało głównie z restrukturyzacji majątkowej przeprowadzonej w spółce Mostostalu-Energomontaż S.A. (sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa we Wrocławiu i Żmigrodzie), natomiast poziom

aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikał z rozwiązywania aktywa utworzonego na stratę z tytułu zawartych przez ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2008 roku opcji walutowych. Aktywa te rozwiązywane są w momencie zamykania poszczególnych transakcji. W 2010 roku została zamknięta znaczna część transakcji terminowych związanych z tym aktywem, stąd wynika odchylenie w porównywanych okresach.

Na dzień 31.12.2010 roku wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych Grupy Kapitałowej ukształtowała się na poziomie 132 530 tys. zł i była niższa w stosunku do stanu z końca 2009 roku o 33 101 tys. zł. W 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. kontynuowały działania restrukturyzacyjne w zakresie zwiększenia efektywności poszczególnych elementów kapitału pracującego, co miało odzwierciedlenie w dodatnich przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej. Decydujące znaczenie miało zmniejszenie stanu zapasów o 7 654 tys. zł oraz należności z tytułu dostaw i usług na poziomie Grupy o 21 603 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca 2009 roku. Spadek należności wynikał w głównej mierze ze zmniejszenia poziomu przychodów ze sprzedaży przez jednostkę zależną Mostostal – Energomontaż S.A.

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2010		Stan na 31.12.2009		Zmiana	Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	3-5	3/5
<b>I</b>	<b>Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>201 241</b>	<b>50,7</b>	<b>217 538</b>	<b>49,1</b>	<b>-16 297</b>	<b>92,5</b>
1	Kapitał zakładowy	11 515	2,9	11 515	2,6		100,0
2	Kapitał nieopłacony						
3	Kapitał zapasowy	79 505	20,0	85 555	19,3	-6 050	92,9
4	Kapitał z aktualizacji wyceny	126 923	31,9	126 445	28,5	478	100,4
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	228	0,1	228	0,1		100,0
6	Akcje własne	-2 098	-0,5	-828	-0,2	-1 270	253,4
7	Różnice kursowe z przeliczenia jedn. pow.	-1 903	-0,5	-2 298	-0,5	395	82,8
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 482	-1,4	3 213	0,7	-8 695	-170,6
9	Zysk (strata) netto	-13 727	-3,4	-17 838	-4,0	4 111	77,0
10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego						
<b>Ia</b>	<b>Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>194 961</b>	<b>49,1</b>	<b>205 992</b>	<b>46,5</b>	<b>-11 031</b>	<b>94,6</b>
11	Kapitały mniejszościowe	6 280	1,6	11 546	2,6	-5 266	54,4
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>79 625</b>	<b>20,0</b>	<b>79 252</b>	<b>17,9</b>	<b>373</b>	<b>100,5</b>
1	Kredyty i pożyczki	32 598	8,2	37 711	8,5	-5 113	86,4
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finans.	3 878	1,0	4 876	1,1	-998	79,5
3	Instrumenty pochodne	6 552	1,6			6 552	-
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	172	0,0			172	-
5	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	1 573	0,4	1 625	0,4	-52	96,8
6	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	34 852	8,8	35 040	7,9	-188	99,5
7	Rozliczenia międzyokresowe						
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>116 481</b>	<b>29,3</b>	<b>146 127</b>	<b>33,0</b>	<b>-29 646</b>	<b>79,7</b>
1	Zobow. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	47 336	11,9	46 073	10,4	1 263	102,7
2	Instrumenty pochodne	4 548	1,2	27 374	6,2	-22 826	16,6
3	Kredyty i pożyczki	57 377	14,4	69 038	15,6	-11 661	83,1
4	Długoterm. kredyty i pożyczki w okr. spłaty					0	
5	Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego	912	0,2	1 016	0,2	-104	89,8
6	Zobowiązania z tyt. podatku doch.					0	
7	Rezerwy na świadczenia pracowni. oraz pozost. rezerwy krótkoterminowe	3 957	1,0	2 606	0,6	1 351	151,8
8	Rozliczenia międzyokresowe	2 351	0,6	20	0,0	2 331	11 755,0
<b>IV</b>	<b>Zobow. związ. z aktywami trw. przezn. do sprzedaży</b>					<b>0</b>	
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>397 347</b>	<b>100,0</b>	<b>442 917</b>	<b>100,0</b>	<b>-45 570</b>	<b>89,7</b>

Udział kapitału własnego w pasywach bilansu Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec 2010 roku wynosił 50,7%. Na zmiany w tej grupie pasywów w stosunku do 31.12.2009 roku wpłynęło w szczególności pokrycie kapitałem zapasowym straty netto z 2009 roku, zmniejszenie straty netto w porównaniu z rokiem 2009 o 4 111 tys. zł oraz wykup akcji własnych przez Mostostal – Energomontaż S.A.

W zobowiązaniach długoterminowych najistotniejsze zmiany w analizowanych okresach obejmowały zmniejszenie stanu kredytów i pożyczek o 5 113 tys. zł głównie w jednostce dominującej oraz wzrost w pozycji ‘Instrumenty pochodne’ o 6 552 tys. zł. W pozycji tej ujęto długoterminową część zobowiązania ZM „ROPCZYCE” S.A. wobec Banku Handlowego z tytułu zawartej ugody obejmującej zamknięcie większości transakcji terminowych zawartych w tym banku i ich zamianę na długoterminowe zobowiązanie. Należy nadmienić, że w styczniu 2011 roku Spółka zamknęła ostatnie transakcje terminowe zawarte w 2008 roku, była to pozostała część transakcji zawartych w Banku Handlowym, które również zostały zamienione na długoterminowe zobowiązanie.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2010 roku uległ zmniejszeniu o 29 646 tys. zł w stosunku do stanu z końca 2009 roku. Pozycja zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2010 obejmowała głównie kredyty w wysokości 57 377 tys. zł, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na wartość 47 336 tys. zł, ujemną wycenę otwartych na dzień 31.12.2010 r. transakcji zabezpieczających ZM „ROPCZYCE” S.A. w wysokości 2 381 tys. zł oraz krótkoterminową część wspomnianego powyżej zobowiązania tej Spółki wobec Banku Handlowego w kwocie 2 167 tys. zł. Zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2010 roku w stosunku do roku 2009 wynikało przede wszystkim ze zmiany w pozycji ‘Instrumenty pochodne’, które w 2009 roku obejmowały wycenę otwartych transakcji terminowych na wartość 27 374 tys. zł. Dodatkowo, zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikało ze spłaty kredytów krótkoterminowych przez spółkę zależną Mostostal – Energomontaż S.A.

### 5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	TREŚĆ EKONOMICZNA	2010	2009	ZMIANA (2010-2009)
<b>WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW</b>					
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	91	99	-8
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107	128	-21
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy x 365 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	66	73	-7
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	-3,27	-3,77	0,50
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego bez udziału mniejszości	-6,85	-8,70	1,85



WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	TREŚĆ EKONOMICZNA	2010	2009	ZMIANA (2010-2009)
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	-5,17	-5,68	0,51
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	14,75	10,57	4,18
<b>WSKAZNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania bieżące bez rezerw	1,18	1,15	0,03
Wskaźnik płynności II		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania bieżące bez rezerw	0,62	0,66	-0,04
Wskaźnik płynności III		środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące bez rezerw	0,02	0,04	-0,02
<b>WSKAZNIKI ZADŁUŻENIA</b>					
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – fundusze specjalne)/kapitały własne bez udziałów mniejszości	1,00	1,09	-0,09
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,49	0,51	-0,02
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterm.		(kapitał własny bez udziałów mniejszości + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe ogółem	1,04	1,03	0,01

Wartość wszystkich wskaźników rotacji w 2010 roku w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. uległa skróceniu. Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wyniósł 91 dni, tj. średnio obniżył się o 8 dni w stosunku do roku 2009. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 7 dni, natomiast wartość wskaźnika szybkości rotacji zapasów zmniejszyła się o 21 dni.

W 2010 roku nastąpiła poprawa rentowności sprzedaży brutto Grupy Kapitałowej – wskaźnik rentowności brutto sprzedaży wzrósł o 4,18 punkty procentowe w porównaniu do 2009 roku.

W zakresie płynności finansowej wskaźnik płynności I ukształtował się na wyższym poziomie aniżeli w 2009 roku. Pozostałe wskaźniki II i III wykazały nieznaczne zmniejszeniu w stosunku do poziomu z 2009 roku. Poziom powyższych wskaźników oraz ich trend uznaje się za prawidłowy.

W omawianym okresie aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego była dodatnia wartość kapitału obrotowego, który w 2010 roku osiągnął poziom 12 092 tys. zł. Udział kapitału pracującego w całości aktywów wyniósł 3%.

Zmniejszenie wykorzystania w działalności Grupy Kapitałowej zewnętrznych źródeł finansowania wpłynęło bezpośrednio na poziom wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, który wyniósł 1,00 przy 1,09 w 2009 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia w Grupie Kapitałowej obniżył się do poziomu 0,49.

W całym analizowanym okresie aktywa trwałe, czyli aktywa o najniższym stopniu płynności były finansowane kapitałem własnym i długoterminowym kapitałem obcym. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi w 2010 roku uzyskał poziom powyżej jedności: 1,03, nie uległ on istotnej zmianie w stosunku do 2009 roku.

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

W rozdziale 5.1-5.3 przeanalizowano szczegółowo ważne zdarzenia mające istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.

#### 6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W działalności gospodarczej spółek z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” występują następujące czynniki ryzyka:

RODZAJ RYZYKA	OPIS	STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.
<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 spółek
<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.	Dotyczy w szczególności spółki dominującej. Strona przychodowa: ponad 80% przychodów ze sprzedaży; strona kosztowa: ok. 90% wsadu surowcowego (ok. 50%-60% 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 bazy</b>	Ryzyko bazy stanowi ryzyko pochodne zawartych transakcji zabezpieczających, wynikających z niedopasowania pozycji zabezpieczanej (kontraktu handlowego) i transakcji zabezpieczającej.	Oceniane na kilka do kilkanaście procent z ogółu wolumenu sprzedaży w zależności od sytuacji rynkowej.
<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.	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. Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze podstawowej działalności ZMR - źródłem ryzyka kredytowego są transakcje zakupu surowców i sprzedaży produktów.	Poziom tego rodzaju ryzyka jest skorelowany z aktualną sytuacją rynkową w branżach obsługiwanych przez spółki wchodzące w skład GK.
<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 obszarze zaawansowanych technologii.
<b>Ryzyko emisji CO<sub>2</sub></b>	Ryzyko emisji CO <sub>2</sub> powstaje, gdy występuje zagrożenie powstaniem dodatkowych kosztów związanych z przekroczeniem uprawnień przyznanych zgodnie z Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla.	Niewielki, z uwagi na niski poziom emisji.

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

W 2010 roku kontynuowano prace zainicjowane w 2009 roku, które miały na celu optymalizację procesu zarządzania ryzykiem i podejmowano następujące działania:

1. Komitet ds. ryzyka stanowił centralny ośrodek zarządzania ryzykiem w ZM „ROPCZYCE” S.A., a wszelkie działania związane z ryzykiem podejmowane były na podstawie istniejącej „Polityki zarządzania ryzykiem w ZMR S.A.”, która jest zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Dodatkowo dokonano okresowego przeglądu i modyfikacji Polityki w drodze prac Komitetu i konsultacji z Zarządem Spółki;
2. Wzmocniono funkcję kontrolingu w Spółce oraz współpracę z komitetem audytu Rady Nadzorczej ZM „ROPCZYCE” S.A.;
3. Wprowadzono stały monitoring stopnia ekspozycji na ryzyko walutowe – wykorzystywanie mechanizmów hedging’u naturalnego, w szczególności po stronie kosztowej oraz zawieranie transakcji terminowych celem zapewnienia zakładanej rentowności zabezpieczanych kontraktów;
4. Wprowadzenie rozliczeń z kontrahentami z wykorzystaniem instrumentów typu inkaso dokumentowe, akredytywa dokumentowa, przedpłaty, limity ubezpieczeniowe, factoring itp.;

W zakresie kolejnych działań do podjęcia w 2011 roku celem usprawnienia systemu zarządzania ryzykiem jednostce dominującej rozważa się:

1. Dokonanie bardzo znaczącego zmniejszenia występującej otwartej pozycji walutowej w EUR poprzez zmianę kształtu podpisywanych dotychczas kontraktów z dostawcami;
2. Przy wymianie walut – korzystanie z platform rozliczeniowych, które udostępnia część banków;
3. Wprowadzenie nowego instrumentu terminowego: forward czasowy;
4. Zawarcie umowy zmieniającej walutę rozliczania jednego z kredytów z PLN na EUR wraz z zawarciem instrumentu CIRS na EURIBOR.

## **7. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Istotne wydarzenia i umowy nie ujęte w innych punktach Sprawozdania z działalności Grupy:

- W lipcu 2010 r. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przedterminowo uregulowały wierzytelność wobec Banku Millennium S.A. z tyt. zamkniętych w 2008 roku transakcji terminowych. Należy wspomnieć, iż w związku ze spłatą tego zobowiązania wygasło poręczenie, którego spółka Mostostal-Energomontaż S.A. udzieliła ZM „ROPCZYCE” S.A. jako zabezpieczenie ww. wierzytelności oraz wyksięgowano warunkowe zobowiązanie pozabilansowe w ZM „ROPCZYCE” S.A. z tytułu zawartej ugody w kwocie 7 535 tys. zł. Na restrukturyzację powyższego zadłużenia zaciągnięto kredyt w Banku PKO BP S.A, w związku z tym jego zaciągnięcie nie wpłynęło na wzrost zadłużenia w Spółce. Kredyt ten został zawarty i zabezpieczony na warunkach rynkowych.
- Podpisanie w grudniu 2010 roku oraz styczniu 2011 roku z Bankiem Handlowym S.A. aneksu do porozumienia z 2009 roku dotyczącego spłaty wierzytelności z tytułu zawartych transakcji terminowych z bankiem. Zgodnie z aneksem ZM „ROPCZYCE” S.A. dokonały wcześniejszego zamknięcia pozostałych otwartych transakcji terminowych w tym banku. Spłata zobowiązania z tego tytułu następować będzie w ratach miesięcznych do grudnia 2014 roku.



- Umowa z Domem Maklerskim BDM S.A. o pełnienie od dnia 11.02.2011 roku dla akcji Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. funkcji animatora rynku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 3 marca 2011 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zawarły z ArcelorMittal Poland S.A. dwuletnią umowę ramową na dostawy materiałów ogniotrwałych do Oddziałów w Krakowie i Dąbrowie Górniczej. Łączna wartość dostaw, które będą realizowane w ramach tej umowy wyniesie w sumie ok. 11 mln EUR. Jednocześnie strony zadeklarowały wolę rozwoju współpracy w zakresie dostaw wyłożyń ogniotrwałych do urządzeń cieplnych na bazie długoterminowej.

**8. KREDYTY BANKOWE**

W Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. stan kredytów bankowych na dzień 31.12.2010 r. przedstawiał się następująco:

**KREDYTY DŁUGOTERMINOWE**

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ S.A.	Warszawa	4 369	kredyt obrotowy	4 198	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	31.12.2013
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	9 600	kredyt obrotowy nieodnawialny	1 970	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.07.2012
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Dębica	15 000	kredyt obrotowy- rewolwingowy	15 011	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	18.08.2012
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	8 200	kredyt obrotowy nieodnawialny	7 369	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.07.2015
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów:</b>				<b>28 548</b>		

**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	4 470	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.06.2011
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	11 000	kredyt w rachunku bieżącym	10 969	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	26.11.2011
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	7 000	4 000 - kredyt obrotowy w linii kredytowej odnawialnej 3 000 - kredyt obrotowy nieodnawialny	4 818	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.09.2011
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	8 200	kredyt obrotowy nieodnawialny	600	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.07.2015
Deutsche Bank PBC S.A	Rzeszów	3 000	kredyt obrotowy nieodnawialny	273	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2011
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Dębica	5 000	kredyt obrotowy - rewolwingowy	5 000	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	31.08.2011
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	9 600	kredyt obrotowy nieodnawialny	2 681	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.07.2012
BGŻ S.A.	Warszawa	4 369	kredyt obrotowy	175	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	31.12.2013
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów:</b>				<b>28 986</b>		

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2010 roku nie korzystały z obcych źródeł finansowania w postaci pożyczek.

W Mostostal – Energomontaż S.A. stan kredytów bankowych na dzień 31.12.2010 r. przedstawiał się następująco:

**KREDYTY DŁUGOTERMINOWE**

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	6 750	Kredyt inwestycyjny	4 050	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.12.2017
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów:</b>				<b>4 050</b>		

**KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE**

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Fortis Bank Polska S.A.	Kraków	8 400	wielocelowa linia kredytowa	7 635	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.09.2011
PKO Bank Polski S.A.	Kraków	20 000	13.000 - kredyt w rachunku bieżącym 7.000 – kredyt obrotowy odnawialny	19 585	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	27.05.2011
PEKAO S.A.	Kraków	500	kredyt w rachunku bieżącym	496	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.10.2010
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	6 750	kredyt inwestycyjny	675	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.12.2017
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów:</b>				<b>28 391</b>		

Spółki ZM Service Sp. z o.o., Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. oraz KZMO Sp. z o.o. nie korzystały w 2010 roku z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych.

**9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH**

Stan pożyczek udzielonych przez **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.** na dzień 31.12.2010 roku obejmuje trzy pożyczki udzielone spółkom zależnym:

Nazwa jednostki	Kwota pożyczki /wg umowy	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Mostostal – Energomontaż S.A.	5 990 tys. zł	5 990 tys. zł	WIBOR 1M + 1,5%	30.10.2013
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	1 000 tys. zł	1 000 tys. zł	WIBOR 1M + 2,9%	rozliczona w styczniu 2011
KZMO Sp. z o.o.	800 tys. USD	150 tys. USD	10%	31.03.2011

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

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

## 11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

### 11.1. INWESTYCJE RZECZOWE

**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.** w 2010 roku przeznaczyły na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w sumie kwotę 7 472 tys. zł: nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 7 279 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 193 tys. zł. Na działania realizowane w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH” Spółka w 2010 roku uzyskała dofinansowanie w kwocie 2 232 tys. zł. Pozostałe zadania zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

W 2010 roku na realizację inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne **Mostostal-Energomontaż S.A.** poniósł nakłady inwestycyjne w kwocie 587 tys. zł. Nakłady te obejmowały w całości wydatki poniesione w związku z realizacją inwestycji rzeczowych. Źródłem finansowania nakładów były środki własne spółki.

**Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.** w 2010 roku zrealizowały nakłady inwestycyjne ogółem w kwocie 167 tys. zł i w całości były to nakłady skierowane na rzeczowe aktywa trwałe związane z modernizacją lub zakupami maszyn i urządzeń produkcyjnych. Inwestycje w analizowanym okresie sprawozdawczym były finansowane ze środków własnych spółki.

**ZM „SERVICE” Sp. z o.o.** w 2010 roku na zakup środków trwałych przeznaczyła kwotę 1 970 tys. zł. Inwestycje te finansowane były kompensatami, leasingiem oraz środkami własnymi.

W 2010 roku w **KZMO Ropczyce Sp. z o.o.** nie realizowano przedsięwzięć inwestycyjnych.

### 11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Poniżej prezentujemy zrealizowane inwestycje kapitałowe w ramach Grupy w 2010 roku:

- W dniu 27.04.2010 r. spółka zależna Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. zawarła umowę zakupu udziałów od spółki ZM Invest S.A. w spółce KZMO Ropczyce Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie. Zakupione udziały stanowią 6,33% udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości 1 782 893,00 hrywny.
- Spółka Mostostal-Energomontaż S.A. dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa składającej się z majątków oddziałów: montażowego we Wrocławiu (dnia 30.06.2010) i produkcyjnego w Żmigrodzie (dnia 27.07.2010).

- Dnia 28 grudnia 2010 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Mostostal Energomontaż S.A. z kwoty 7 667 300 zł do kwoty 25 667 300 zł, tj. o kwotę 18 000 000 zł w drodze emisji nowych akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 1 zł. Wszystkie akcje serii E zostały objęte przez ZM „ROPCZYCE” S.A. w zamian za aport w postaci 100% kapitału spółki ChZMO S.A.
- Podwyższenie kapitału spółki Mostostal Energomontaż S.A. w drodze aportu akcjami spółki ChZMO S.A. było etapem połączenia obu podmiotów, którego dokonano ostatecznie 1 lutego 2011 roku. Z dniem połączenia spółek nastąpiło rozwiązanie spółki ChZMO S.A.  
Połączenie spółek było elementem realizacji średniookresowej strategii Grupy Kapitałowej w zakresie restrukturyzacji kosztowej i majątkowej, zakładającej reorganizację jej aktywów z koncentracją w zakresie produkcji wyrobów ogniotrwałych w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (w tym również w nowouruchomionym od stycznia 2011 roku wydziale zamiejscowym ZM „ROPCZYCE” w Chrzanowie).

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

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

### Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy:

- 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 EUR/PLN i USD/PLN – wahania kursów walutowych będą mieć wpływ zarówno na poziom przychodów (głównie w związku ze znaczącym udziałem przychodów z eksportu), jak i kosztów (zakupy surowców),
- Regulacje prawne obowiązujące w handlu,
- Zagrożenie importem ze wschodu (głównie z Chin) konkurencyjnych cenowo stali i wyrobów ogniotrwałych,
- Wzrost konkurencji wskutek przyspieszenia procesu konsolidacji dystrybutorów wyrobów stalowych,
- Niestabilność na rynkach światowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego,
- Fluktuacja na rynku dystrybucji stali,
- Dostępność oraz cena surowców i materiałów niezbędnych do produkcji.

### Czynniki wewnętrzne decydujące o osiągnięciu celów strategicznych Grupy:

- Konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”,
- Rozwój innowacyjnych produktów, technologii i technik wytwarzania,
- Stopień wykorzystania możliwości w zakresie obniżania kosztów działalności,
- Zastosowanie metod minimalizujących ryzyko,
- Rozwój współpracy w ramach spółek z Grupy Kapitałowej w obszarze działalności operacyjnej i projektowej,
- Stopień elastyczności wobec oczekiwań kontrahentów, wprowadzanie nowych asortymentów oraz poszerzenie zakresu usług serwisowych.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej uwzględniają przede wszystkim:

- Realizację 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. Głównym celem realizowanego projektu jest wdrożenie innowacyjnych technologii produkcji.

- Plan utworzenia w Spółce ZM „ROPCZYCE” centrum badawczo-rozwojowego w zakresie nowych technologii produkcji, z wykorzystaniem współfinansowania ze środków programów Unii Europejskiej, a także innowacyjnych przedsięwzięć inwestycyjnych w obszarze bezpieczeństwa surowcowego,
- Stopniowa realizacja głównego celu utworzenia centrum serwisowego Grupy w Spółce ZM Service, jakim jest bezpośrednie uzależnianie kosztów obsługi linii technologicznych i oprzyrządowania do produkcji wyrobów ogniotrwałych od wielkości produkcji w celu systematycznego wzrostu konkurencyjności oferty handlowej,
- Lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych w zrestrukturyzowanej spółce zależnej Mostostal-Energomontaż S.A. i w rezultacie przywrócenie rentowności operacyjnej EBIT. Systematyczna odbudowa wartości Spółki powstałej po połączeniu podmiotów Mostostal – Energomontaż i Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A., które najbardziej ucierpiały na skutek kryzysu, szczególnie w 2009 roku,
- Rozwój produkcji nowych asortymentów wyrobów o komplementarnym charakterze względem oferty ZM „ROPCZYCE” S.A. w wydziale produkcyjnym w Chrzanowie powstałym w wyniku włączenia do struktury organizacyjnej ZMR zrestrukturyzowanego majątku bezpośrednio-produkcyjnego ChZMO S.A.,
- Zakończenie wdrożenia zintegrowanego systemu zarządzania klasy ERP w spółce dominującej, jego celem jest zwiększenie efektywności działalności gospodarczej, głównie w obszarze optymalizacji kosztów.

### **13. OSIĄGNIĘCIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

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

##### **I. Rozwój Produktowy**

- Opracowanie technologii oraz wdrożenie do produkcji nowych gatunków wyrobów komplementarnych do obecnie produkowanych, dedykowanych dla przemysłu stalowego, szklarskiego i cementowo-wapienniczego;
- Opracowanie nowych materiałów dla przemysłu metali nieżelaznych o modyfikowanej teksturze i mikrostrukturze;
- Opracowanie nowych materiałów magnezjowo-spinelowych o parametrach gwarantujących wyższą trwałość podczas eksploatacji pieców obrotowych do produkcji klinkieru.
- Uruchomienie na szeroką skalę produkcji materiałów ogniotrwałych magnezjowo-spinelowych, o kontrolowanej teksturze;
- Rozwój oferty produktowej w zakresie wyrobów nieformowanych dla przemysłu stalowego oraz metali nieżelaznych;
- Kontynuacja działań związanych z optymalizacją kosztów surowcowych;
- Kontynuacja optymalizacji procesów technologicznych w zakresie ograniczenia zużycia energii.



## **II. Techniczne Przygotowanie Produkcji.**

- Modernizacja instalacji odpylających linii transportowych mlew;
- Inwestowanie w nowe techniki prasowania na prasach hydraulicznych;
- Optymalizacja procesów cieplnych przy produkcji materiałów ogniotrwałych;
- Zastosowanie innowacyjnych rozwiązań w procesie wypału wyrobów ogniotrwałych;
- Modyfikacja procesu kształtowania tekstury wyrobów.



**14. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE****14.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA****Wynagrodzenia brutto Rady Nadzorczej i Zarządu w ZM „ROPCZYCE” S.A.**

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za 2010 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Grzybowski Wojciech	83,7
2.	Marciniec Leon	75,3
3.	Wenc Roman	75,3
4.	Lytvynov Konstantyn	67,0
5.	Mazur Krzysztof	67,0
6.	Pylypenko Oleksandr	67,0
7.	Ubysz Grzegorz	67,0
	<b><u>Suma</u></b>	<b><u>502,3</u></b>

Wartość wypłaconych wynagrodzeń w tys. zł osobom zarządzającym Spółką za 2010 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Siwiec Józef	720,0
2.	Tymkiewicz Marek	460,6
3.	Darłak Marian	450,0
4.	Duszkiewicz Robert	35,2
	<b><u>Suma</u></b>	<b><u>1 665,8</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 2010 roku otrzymał następujące wynagrodzenie:

▪ **w Mostostalu – Energomontaż S.A.**

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Siwiec Józef	23,8
2.	Tymkiewicz Marek	45,0

W pozostałych spółkach zależnych członkowie Zarządu ZM „ROPCZYCE” S.A. pełniący funkcje w ich Radach Nadzorczych nie otrzymywali wynagrodzenia z tego tytułu w 2010 roku.

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

Do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. i Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 oraz do badania sprawozdań finansowych za cały rok 2010 został wybrany audytor PKF Audyt Sp. z o.o. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2010 rok dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19.05.2010 roku.

Poniżej prezentujemy wartość wynagrodzenia PKF Audyt Sp. z o.o. należnego za rok obrotowy 2010 i 2009 z tytułu zawartych umów:

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

PKF Audyt Sp. z o.o.	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych emitenta, w tym:</b>	<b>98 000 + VAT</b>	<b>98 000 + VAT</b>
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	56 000 + VAT	56 000 + VAT
- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42 000 + VAT	42 000 + VAT

Za 2010 i 2009 rok audytor ten nie świadczył na rzecz ZM „ROPCZYCE” S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

**Mostostal – Energomontaż S.A.**

PKF Audyt Sp. z o.o.	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:</b>	<b>57 500 + VAT</b>	<b>65 000 + VAT</b>
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	25 000 + VAT	45 000 + VAT
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	32 500 + VAT	20 000 + VAT

Za 2010 i 2009 rok audytor ten nie świadczył na rzecz Mostostal – Energomontaż S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

**Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.**

PKF Audyt Sp. z o.o.	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:</b>	<b>22 000 + VAT</b>	<b>18 000 + VAT</b>
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	12 000 + VAT	11 000 + VAT
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	10 000 + VAT	7 000 + VAT

Za 2010 i 2009 rok audytor ten nie świadczył na rzecz ChZMO S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

**ZM Service Sp. z o.o.**

PKF Audyt Sp. z o.o.	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:</b>	<b>15 000 + VAT</b>	<b>15 000 + VAT</b>
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	10 000 + VAT	10 000 + VAT
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	5 000 + VAT	5 000 + VAT

Za 2010 i 2009 rok audytor ten nie świadczył na rzecz ZM SERVICE Sp. z o.o. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

##### **ZARZĄD:**

Józef Siwiec – 12 483 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

Marian Darlak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

Marek Tymkiewicz (Wiceprezes Zarządu do 15.11.2010 r.) – nie posiadał (ilość nie uległa zmianie)

Robert Duszkiewicz (Członek Zarządu od 15.11.2010 r.) – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

##### **RADA NADZORCZA:**

Wojciech Grzybowski – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Oleksandr Pylypenko – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Leon Marciniec – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Konstantyn Lytvynov – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Krzysztof Mazur – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Grzegorz Ubysz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Roman Wenc – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Ponadto na dzień 31 grudnia 2010 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZMR):

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 1 141 akcje

Wiceprezes Zarządu – Marian Darlak: 458 akcje

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Leon Marciniec: 640 akcji

Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc: 60 akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

#### 14.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓŁKOM Z GK „ROPCZYCE” W ROKU 2010

W 2010 roku **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.** zostały uhonorowane następującymi nagrodami i wyróżnieniami *dla firmy*:

- Status Upoważnionego Przedsiębiorcy AEO PL AEOF 400000100005 został nadany przez Dyrektora Izby Celnej w Przemyślu. Status AEO otrzymują przedsiębiorcy wiarygodni i wypłacalni po spełnieniu przewidzianych przepisami prawa warunków i kryteriów. Spółka po uzyskaniu tego certyfikatu korzysta z ułatwień odnoszących się do kontroli celnej dotyczącej bezpieczeństwa i ochrony oraz z uproszczeń przewidzianych w ramach przepisów celnych.
- Certyfikat uczestnictwa w projekcie Unii Europejskiej CERAMIN pt. "Koncepcje oszczędzania energii dla europejskiego przemysłu ceramicznego";

a także wyróżnieniami *dla produktów*:

- Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt "Biceramiczne wylewy dozatorowe do kadzi pośredniej";
- Srebrny Medal na Belgijskich i Międzynarodowych Targach Innowacji Technologicznych "Brussels Eureka" za "Zestaw gazoprzepuszczalny do kadzi stalowniczych z systemem zabezpieczającym przed penetracją ciekłej stali";
- Srebrny Medal na Międzynarodowych Targach Wynalazków i Nowych Technologii INVENTIKA Rumunia.

W 2010 roku **Mostostal-Energomontaż S.A.** został wyróżniony Diamentem Forbesa 2010 r. jako najszybciej zwiększająca swą wartość w kategorii firm o poziomie przychodów 50-250 mln PLN w województwie małopolskim.

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2010 roku były notowane w pierwszym w Europie Środkowo-Wschodniej indeksie przedsiębiorstw odpowiedzialnych społecznie – RESPECT INDEX, do którego zakwalifikowano w sumie 16 spółek. Indeks został opracowany w ramach projektu realizowanego m.in. przez Giełdę Papierów Wartościowych i miesięcznik „FORBES”.

#### **14.6. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA**

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

W 2010 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.

**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 2010 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 Objasniających do Sprawozdania Finansowego punkt 6.2.1.

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

## 15. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Zarząd oświadcza, że w roku 2010 zasady ładu korporacyjnego wyznaczane były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (2010)” 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**

### *II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych*

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

### *III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych*

Do 1 lipca 2010 r. - 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.

### *IV. 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 rozdzielenia funkcji analityczno-decyzyjnych, od funkcji odpowiedzialnych za wynegocjowanie najkorzystniejszych warunków transakcji oraz funkcji kontrolnej wobec już zawartych transakcji. Dlatego też, w celu usprawnienia przededefiniowaniu uległ wewnętrzny proces zarządzania ryzykiem finansowym. Prowadzone działania miały być zgodne z przyjętą w ubiegłym roku Polityką zarządzania ryzykiem walutowym.

Cyklicznie sporządzano szczegółową diagnozę ekspozycji na ryzyko walutowe. Przestrzegano założenia, iż Spółka w pierwszej kolejności będzie wykorzystywać mechanizm naturalnego zabezpieczenia przez odpowiednie kształtowanie umów handlowych, a dopiero w dalszej kolejności zawierać transakcje zabezpieczające. W zakresie racjonalnego podejścia do zarządzania ryzykiem, Spółka kontynuowała strategię zabezpieczania do 50% ekspozycji netto.

Przy zawieraniu transakcji terminowych oraz wyborze optymalnych momentów przewalutowań kierowano się rekomendacjami profesjonalnego brokera walutowego.



Reasumując, jeśli weźmiemy pod uwagę współpracę z zewnętrznymi konsultantami oraz aspekt dokonania dogłębnych zmian organizacyjno – kadrowych w Spółce w zakresie zarządzania ryzykiem należy podkreślić, iż zauważa się duży nacisk na usprawnienia w tym obszarze.

Dodatkowo, należy nadmienić – iż zgodnie z obowiązującymi Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW oraz Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego (IIA) - Spółka posiada 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 2010 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 284 298	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 2010 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

**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 Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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 1/20 kapitału zakładowego. W razie zgłoszenia powyższego wniosku Zarząd zwołuje Nadzwyczajne WZA w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia wniosku. W przypadku, gdy Zarząd nie uczyni zadość powyższemu żądaniu akcjonariuszy w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia żądania, prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom na podstawie upoważnienia sądu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać również Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, lub też akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad powinno zawierać uzasadnienie oraz projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

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

Prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w WZA. Dniem rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu (dalej: dzień rejestracji) 16 dzień przed datą Walnego Zgromadzenia stosownie do treści art. 406 (1) KSH.

Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w WZA oraz wykonywania na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w WZA i wykonywania prawa głosu może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Pełnomocnictwo nie przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski nie wywołuje skutków prawnych.



Akcjonariusz może zawiadomić Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, za pomocą poczty elektronicznej, na adres mailowy: [wza@ropczyce.com.pl](mailto:wza@ropczyce.com.pl).

W zawiadomieniu o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej akcjonariusz Spółki podaje swój numer telefonu oraz adres e-mail, a także numer telefonu i adres e-mail pełnomocnika, za pośrednictwem których Spółka będzie mogła komunikować się z akcjonariuszem i pełnomocnikiem. W razie wątpliwości, Spółka może podjąć dalsze czynności w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej oraz identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika. Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa powinno również zawierać zakres pełnomocnictwa, tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu oraz datę WZA, na którym prawa te będą wykonywane. Do zawiadomienia należy dołączyć kopie dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza (skan i konwersja do formatu PDF), w szczególności:

- 1) w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną- kopię dowodu osobistego, paszportu lub innego dokumentu potwierdzającego tożsamość,
- 2) w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna- kopię aktualnego odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego uprawnienie do reprezentowania Akcjonariusza (aktualnego na dzień udzielenia pełnomocnictwa).

Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej musi być dokonane najpóźniej na 24 godziny przed terminem WZA w związku z potrzebą przeprowadzenia działań weryfikacyjnych. Spółka podejmie odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja ta polegać może w szczególności na zwrotnym pytaniu w formie elektronicznej lub telefonicznej, skierowanym do akcjonariusza lub pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa i jego zakresu.

Spółka na swojej stronie internetowej udostępnia do pobrania wzór formularza zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, który może być stosowany przez akcjonariusza do zawiadomienia Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Formularz ten, po wypełnieniu zgodnie z instrukcją w nim zawartą powinien być przez akcjonariusza wysłany na wyżej wskazany adres mailowy.

Pełnomocnik, któremu udzielono pełnomocnictwa w formie elektronicznej obowiązany jest przedłożyć przy sporządzaniu listy obecności na WZA dokument potwierdzający udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej i pozwalający zidentyfikować akcjonariusza składającego takie oświadczenie oraz dokument służący identyfikacji pełnomocnika.

Przedstawiciele osób prawnych powinni dysponować oryginałem lub poświadczoną przez notariusza kopią aktualnego, tj. z ostatnich 3 miesięcy, odpisu z właściwego rejestru, a jeżeli ich prawo do reprezentowania osoby prawnej nie wynika z rejestru, powinni dysponować pisemnym pełnomocnictwem (w oryginale lub kopii poświadczonej przez notariusza) oraz oryginałem lub poświadczoną przez notariusza kopią odpisu z właściwego rejestru, aktualnym na dzień udzielania pełnomocnictwa.

W przypadku obecności na WZA tak akcjonariusza, jak i jego pełnomocnika, prawo głosu przysługuje akcjonariuszowi. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na WZA, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Jeżeli pełnomocnikiem na WZA jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni

zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym WZA. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

Osoba uprawniona do uczestnictwa w WZA może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem WZA w siedzibie Spółki w Ropczycach przy ulicy Przemysłowej 1 oraz na stronie internetowej Spółki - [www.ropczyce.com.pl](http://www.ropczyce.com.pl)

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 2010 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. funkcjonuje Komitet Audytu.

**16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA**

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

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

Członek Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Robert Duszkiewicz

Marian Darłak

Józef Siwiec

.....

.....

.....

Ropczyce, 18-03-2011