



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA 2010 ROK

ROPCZYCE, 7 marca 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU SPÓŁKI	5
3. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA.....	10
4. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH.....	11
4.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH	11
4.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	13
4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE	16
4.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO	17
4.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI....	18
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	18
6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	20
7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	20
8. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	22
9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	23
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	23
11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	24
11.1. INWESTYCJE RZECZOWE	24
11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE	24
12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	25
13. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ	26
13.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY	26
13.2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI W SPÓŁCE	26
14. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	27
15. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE	28
15.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	28
15.2. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZM „ROPCZYCE” S.A.	29
15.3. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	29
15.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2010.....	30
15.5. SPÓŁKA SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNA – RESPECT INDEX	30
15.6. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI.....	31
16. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE	32
17. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI.....	41

1. INFORMACJE OGÓLNE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

woj. podkarpackie

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

e-mail: 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 cieplnych pracujących w wysokich temperaturach, głównie w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali nieżelaznych i szkła, a także w przemyśle cementowo-wapienniczym.

Spółka świadczy także usługi w zakresie nawęglania i ulepszania ciepłego wyrobów oraz prowadzi prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie związanej z przedmiotem jej działalności.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Konstantyn Lytvynov	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej

W trakcie 2010 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „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 Siwiec 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

Audytor ten figuruje na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 548. Nr KRS – 0000019875.

Audytor 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.

2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU SPÓŁKI

Działalność podstawowa ZM „ROPCZYCE” S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż ceramicznych materiałów ogniotrwałych będących niezbędnym elementem wyłożeń pieców i urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach. Biorąc pod uwagę kryterium podziału, technologię wytwarzania i skład chemiczny oraz przeznaczenie wyrobów można wyróżnić cztery grupy produktowe:

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

Uzupełnieniem oferty produktowej ZM „ROPCZYCE” S.A. są towary, które mają charakter komplementarny do sprzedaży wyrobów ogniotrwałych i stanowią element oferty świadczenia kompleksowych usług w zakresie sprzedaży wyłożeń do urządzeń cieplnych.

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.

Rok 2010 był w światowym hutnictwie rokiem wzrostu produkcji i popytu ze strony ożywającej się gospodarki. 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 – z wzrostem o 12,2% w stosunku do poprzedniego roku.

Analizując 2010 rok – Spółka wygenerowała wyższe przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów w porównaniu do roku ubiegłego o 8,3%. Biorąc pod uwagę sytuację na rynku hutniczym w Polsce i za granicą podkreślić należy znaczący sukces w sprzedaży eksportowej wyrobów, gdzie odnotowano wzrost sprzedaży o 34%. Wypracowanie przez Spółkę wysokiej sprzedaży eksportowej w dużym stopniu zrekompensowało poziom sprzedaży na rynku krajowym.

W przedstawionych warunkach rynkowych ZM „ROPCZYCE” S.A. pozyskały nowe, zewnętrzne rynki zbytu i kontrakty na nowe urządzenia umacniając swoją pozycję jednego z wiodących producentów wyrobów ogniotrwałych.

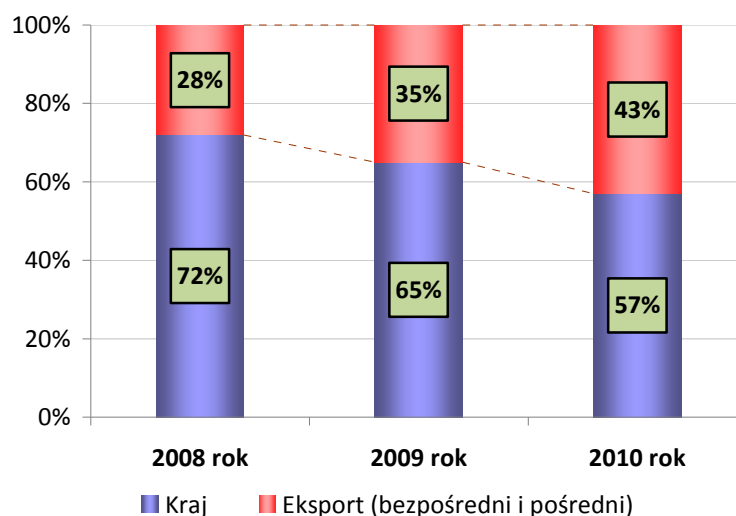
Poniższe tabele prezentują sprzedaż krajową i eksportową wyrobów ogniotrwałych w ujęciu ilościowym i wartościowym w 2010 roku w porównaniu do 2009 roku. Sprzedaż eksportowa wyrobów obejmuje zarówno bezpośrednią sprzedaż na eksport jak i sprzedaż realizowaną przez pośredników krajowych:

Sprzedaż w ujęciu ilościowym [w tonach]

Wyszczególnienie	2010 rok	2009 rok	Zmiana	Odchylenie
1	2	3	2-3	2/3-1
Kraj, w tym:	36 596	41 280	-4 684	-11,3%
Hutnictwo żelaza i stali	23 195	27 616	-4 421	-16,0%
Hutnictwo metali nieżelaznych	6 238	6 199	39	0,6%
Przemysł cementowo - wapienniczy	2 589	1 250	1 339	107,1%
Pozostali odbiorcy	4 574	6 215	-1 641	-26,4%
w tym: Przemysł odlewniczy	1 980	3 102	-1 122	-36,2%
Eksport (bezpośredni i pośredni)	26 740	17 693	9 047	51,1%
Razem	63 336	58 973	4 363	7,4%

Sprzedaż w ujęciu wartościowym [w tys. zł]

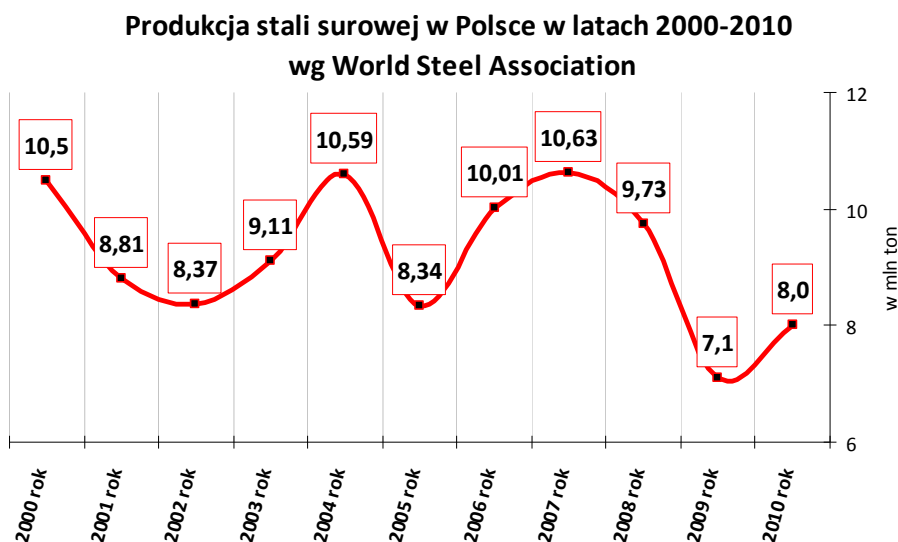
Wyszczególnienie	2010 rok	2009 rok	Zmiana	Odchylenie
1	2	3	2-3	2/3-1
Kraj, w tym:	98 298	105 987	-7 689	-7,3%
Hutnictwo żelaza i stali	57 446	66 766	-9 320	-14,0%
Hutnictwo metali nieżelaznych	24 523	23 074	1 449	6,3%
Przemysł cementowo - wapienniczy	7 879	3 772	4 107	108,9%
Pozostali odbiorcy	8 450	12 375	-3 925	-31,7%
w tym: Przemysł odlewniczy	3 753	6 663	-2 910	-43,7%
Eksport (bezpośredni i pośredni)	75 213	56 270	18 943	33,7%
Korekty z tytułu przekształceń wg MSR	84		84	
Razem	173 595	162 257	11 339	7,0%

Struktura wartości sprzedaży w podziale na kraj i eksport

SPRZEDAŻ KRAJOWA

Hutnictwo żelaza i stali

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.



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

Sprzedaż wyrobów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. do tego segmentu w analizowanym okresie była niższa zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W okresie objętym raportem poza działaniami mającymi na celu utrzymanie dostaw do obecnych klientów poszerzano ofertę wyrobów Spółki oraz podejmowano działania mające na celu objęcie kompleksową obsługą kolejnych odbiorców, co przy poprawie koniunktury powinno skutkować wzrostem sprzedaży w następnych latach. Należy podkreślić, że Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wyspecjalizowały się zarówno w produkcji materiałów ogniotrwałych, jak i obsłudze hutnictwa. Spółka w kooperacji z inwestorem strategicznym prowadzi kompleksowe usługi w zakresie zabudowy materiałów ogniotrwałych w urządzeniach cieplnych w wielu polskich hutach. Ta kompleksowość stanowi obecnie wielki atut na konkurencyjnym rynku materiałów ogniotrwałych.

HIPH prognozuje, że koniunktura na rynku stali w Polsce w 2011 roku ulegnie dalszej poprawie a dynamika wzrostu produkcji nie powinna być niższa od tej uzyskanej w 2010r. Zdaniem ekspertów najbliższe trzy lata będą czasem systematycznego wzrostu – potwierdza to sytuacja sektorów konsumujących wyroby stalowe. W 2012 roku krajowa konsumpcja stali powinna wrócić do poziomu 12 mln ton, a roczna produkcja do 10,5-11 mln ton.

Hutnictwo metali nieżelaznych

Sprzedaż wyrobów ogniotrwałych do tej branży uwarunkowana jest głównie sytuacją w hutnictwie miedzi i ogólnymi trendami światowymi w handlu tym surowcem.

W analizowanym okresie Spółka zrealizowała do tego segmentu wyższą sprzedaż w ujęciu wartościowym o 6% w porównaniu do ubiegłego roku. Osiągnięty poziom sprzedaży był efektem wzmożonych prac

marketingowych oraz ścisłej współpracy z klientami i oferowania pełnej kompleksowej obsługi serwisowej przy realizacji procesów eksploatacyjnych.

Przemysł cementowo – wapienniczy

Przemysł cementowo – wapienniczy charakteryzuje się sezonowością w zakresie zapotrzebowania na wyroby ogniotrwałe, głównie z powodu realizowanych w okresie zimowym remontów i napraw.

W ciągu 12 miesięcy 2010 roku produkcja cementu w Polsce wzrosła o 10% w porównaniu do roku 2009 a klinkieru o 14%.

Wzrost sprzedaży wyrobów ogniotrwałych o 107% w ujęciu ilościowym i o 109% w ujęciu wartościowym w zestawieniu z 2009 rokiem to rezultat z jednej strony wzrostu produkcji w omawianej branży, ale również tego, że zrealizowano szereg projektów dla odbiorców z tego segmentu, obejmujących zarówno dostawę wyrobów ogniotrwałych jak i ich zabudowę.

Pozostali odbiorcy

Sprzedaż do tej grupy odbiorców obejmuje przemysł odlewniczy, hutnictwo szkła i odbiorców drobnych. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zanotowały spadek sprzedaży swoich wyrobów do segmentu „pozostali odbiorcy” w 2010 roku. W grupie „pozostali odbiorcy” największy udział miała branża odlewnicza, która w analizowanym okresie w dalszym ciągu odczuwała skutki mijającego kryzysu gospodarczego. Wiele odlewni głównie produkujących dla branży motoryzacyjnej, hutniczej i cementowej odnotowało spadek liczby zamówień, a co za tym idzie spadek produkcji związany ze zmniejszonym zapotrzebowaniem na wyroby odlewnicze w branżach powiązanych.

SPRZEDAŻ EKSPORTOWA

Przychody ze sprzedaży eksportowej wyrobów ogniotrwałych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. za 2010 rok wzrosły o około 34% w stosunku do poziomu z 2009 roku. Na przestrzeni ostatnich dwóch lat wzrost ten wyniósł ponad 60%. Również sam udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyrobów wzrósł z 34,7% w 2009 r. do 43,3% w 2010 r.

Spółka w 2010 roku konsekwentnie realizowała strategię mającą na celu dywersyfikowanie swoich rynków zbytu, poprzez pozyskiwanie nowych klientów, dystrybutorów (w tym o znaczeniu strategicznym w dłuższej perspektywie), jak i utrzymanie dobrej współpracy z dotychczasowymi odbiorcami wyrobów ZM „ROPCZYCE” S.A. Działania te zaowocowały wzmocnieniem pozycji rynkowej Spółki na rynkach eksportowych.

Istotny wzrost sprzedaży wystąpił zarówno na rynku wschodnim jak i zachodnim. Na rynku wschodnim wzrost sprzedaży był możliwy dzięki nawiązaniu nowych kontaktów handlowych ze znaczącymi odbiorcami w segmencie stalowym, kontynuacji współpracy z dotychczasowymi odbiorcami, jak i pozyskaniu nowych odbiorców z przemysłu odlewniczego.

Na rynku zachodnim konsekwentnie realizowano dostawy do stałych klientów poszerzając swoją ofertę produktową, a także pozyskano nowych odbiorców w segmencie stalowym.

Wieloletnie, intensywne działania prowadzone w branży cementowo - wapienniczej przyczyniły się do pozyskania zamówień od nowych klientów z Rosji, Niemiec, Francji, Belgii i Portugalii. Zawarto nowe umowy z dystrybutorami i agentami, dzięki którym Spółka wprowadza wyroby na rynek amerykański, afrykański, do krajów Bliskiego Wschodu oraz na inne rynki. W analizowanym okresie kontynuowano wdrażanie nowych wyrobów dających Spółce i jej ofercie produktowej przewagę konkurencyjną.

Sprzedaż wg grup wyrobów

Poniżej przedstawiono sprzedaż Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w latach 2010 i 2009, w ujęciu ilościowym i wartościowym, z podziałem na podstawowe grupy wyrobów.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym [w tonach]

Wyszczególnienie	2010 rok	2009 rok	Zmiana	Odchylenie
1	2	3	2-3	2/3-1
Wyroby formowane wypalane	26 373	20 763	5 610	27,0%
Wyroby formowane niewypalane	11 531	13 069	-1 538	-11,8%
Wyroby nieformowane	23 884	24 029	-145	-0,6%
Wyroby złożone	1 548	1 112	436	39,2%
Razem	63 336	58 973	4 363	7,4%

Sprzedaż w ujęciu wartościowym [w tys. zł]

Wyszczególnienie	2010 rok	2009 rok	Zmiana	Odchylenie
1	2	3	2-3	2/3-1
Wyroby formowane wypalane	82 030	65 957	16 073	24,4%
Wyroby formowane niewypalane	38 940	47 286	-8 346	-17,7%
Wyroby nieformowane	38 181	37 864	317	0,8%
Wyroby złożone	14 360	11 150	3 210	28,8%
Korekty z tytułu przekształceń wg MSR	84		84	
Razem	173 595	162 257	11 339	7,0%

3. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA

Odbiorcą i zarazem dostawcą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2010 roku, którego udział sprzedaży i dostaw do Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem za dany rok obrotowy był ZM INVEST S.A.

Spółka ta świadczy m.in. na rzecz Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. kompleksowe usługi ceramiczne związane z doradztwem, projektowaniem, zabudową, logistyką oraz serwisem instalacyjnym. Łączny udział sprzedaży do tego odbiorcy wyniósł 29,6%, natomiast łączny udział dostaw od ZM INVEST S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. wyniósł 18,9%.

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

Polityka zaopatrzeniowa Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2010 roku nastawiona była na optymalizację kosztów zakupów. Zakupy realizowano przede wszystkim poprzez negocjacje bezpośrednie, renegecje trwających umów, aukcje internetowe, akcje przetargowe oraz konkursy ofert.

Zakupy w Spółce realizowano wg następujących zasad:

- korzystanie z bazy kwalifikowanych dostawców,
- poszukiwanie alternatywnych dostawców,
- stosowanie odpowiednich procedur i regulacji kontraktowych - wprowadzenie zwiększonej odpowiedzialności dostawcy,
- stały monitoring dostaw na każdym etapie od strony logistycznej,
- odbiory jakościowe dostaw według norm kontraktowych dokonywane w ZMR, jak i u dostawców,
- opcjonalne zlecenie odbiorów jakościowych surowców niezależnym firmom kontrolnym.

4. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

4.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2010 r.	2009 r.	Zmiana	Odchylenie
	w tys. zł			
1	2	3	2-3	2/3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	189 079	173 081	15 998	+ 9,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	155 127	139 985	15 142	+ 10,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 952	33 096	856	+ 2,6%
Pozostałe przychody	1 225	5 314	-4 089	- 76,9%
Koszty sprzedaży	23 701	17 068	6 633	+ 38,9%
Koszty ogólnego zarządu	10 636	9 996	640	+ 6,4%
Pozostałe koszty	554	573	-19	- 3,3%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej EBIT	286	10 773	-10 487	- 97,3%
Przychody finansowe	11 207	3 882	7 325	+ 188,7%
Koszty finansowe	-242	9 721	-9 963	- 102,5%
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	11 735	4 934	6 801	+ 137,8%
Podatek dochodowy	5 387	3 809	1 578	+ 41,4%
Zysk z działalności kontynuowanej	6 348	1 125	5 223	+ 464,3%
Zysk (strata) netto na dział. kontynuowanej i zaniechanej	6 348	1 125	5 223	+ 464,3%

W 2010 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wygenerowały przychody ze sprzedaży ogółem wyższe o około 9,2% w porównaniu do roku ubiegłego. Dominującą pozycję w przychodach ze sprzedaży ogółem stanowiły przychody ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych: 92%. Mniejszy wpływ na poziom przychodów miała sprzedaż usług, towarów i materiałów: 2% ogółu przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży usług, 2% ze sprzedaży towarów i 4% ze sprzedaży materiałów.

Na wyższą w porównaniu z rokiem 2009 wartość sprzedaży wyrobów ogniotrwałych wpływ wywarło w głównej mierze zwiększenie sprzedaży na rynki eksportowe – co było efektem konsekwentnie realizowanej strategii umacniania pozycji Spółki na rynkach eksportowych oraz zwiększenie udziału w strukturze asortymentowej sprzedaży wyrobów o dużej wartości dodanej (zaawansowanych technologicznie).

Dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 111%, co w połączeniu z osiągniętą dynamiką przychodów w wysokości 109%, wpłynęło na wygenerowanie zysku brutto ze sprzedaży na poziomie 33 952 tys. zł, wyższym w stosunku do roku ubiegłego o 856 tys. zł.

W 2010 roku wzrósł udział sprzedaży wyrobów ogniotrwałych na rynki zagraniczne do 43% (35% w 2009 roku). Zrealizowany wyższy wolumen sprzedaży eksportowej wymagał poniesienia dodatkowych kosztów związanych z pozyskaniem nowych rynków.

Koszty ogólnego zarządu nieznacznie wzrosły w stosunku do wartości za 2009 rok.

Pozostałe przychody w 2010 roku wyniosły 1 225 tys. zł. Główne pozycje w tej grupie przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży materiałów związanych z technicznym przygotowaniem produkcji wyrobów ogniotrwałych oraz sprzedaż praw do emisji CO₂.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zamknęły 2010 rok zyskiem na działalności operacyjnej w wysokości 286 tys. zł, niższym w stosunku do roku 2009 o 10 487 tys. zł. Istotny wpływ na to odchylenie miały utworzone w 2010 roku odpisy aktualizujące wartość materiałów technicznych oraz należności

głównych. Pozycje te podwyższyły odpowiednio koszty wytworzenia i koszty sprzedaży. Dodatkowo na różnicę w wynikach pomiędzy latami wpłynęła zrealizowana w 2009 roku sprzedaż materiałów związanych z technicznym przygotowaniem produkcji materiałów ogniotrwałych na kwotę 4,9 mln zł, w ramach realizowanego procesu uźmienniania kosztów i organizacji Centrum Serwisowego w spółce ZM Service.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała w 2010 roku dodatnie saldo w wysokości 11 449 tys. zł. Dominującą wartość w przychodach finansowych stanowił w tym okresie zysk ze zbycia aktywów finansowych, dodatnie różnice kursowe oraz rozwiązany odpis aktualizujący odsetki od udzielonej pożyczki spółce zależnej.

Koszty finansowe za 2010 rok ukształtowały się na poziomie minus 242 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych w analizowanym okresie stanowiły koszty z tytułu odsetek w wysokości 3 685 tys. zł oraz koszty wynikające z zamkniętych w 2010 roku transakcji terminowych zrestrukturyzowanych na przełomie 2008 i 2009 roku. Zamknięcie tych transakcji przy korzystniejszych kursach walut w stosunku do ich wyceny z końca 2009 roku wpłynęło na ukształtowanie się kosztów finansowych za 2010 rok w ujemnej wartości. Strata na tych transakcjach wyniosła w 2010 roku 20 328 tys. zł, natomiast odwrócenie wyceny z końca 2009 roku ujmowane w kosztach finansowych ze znakiem minus wyniosło -27 379 tys. zł. Po uwzględnieniu wyceny transakcji terminowych otwartych na koniec 2010 roku w wysokości 2 381 tys. zł w kosztach finansowych z tyt. transakcji terminowych ujęta została kwota minus 4 670 tys. zł.

Należy podkreślić, że w styczniu 2011 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały zamknięcia ostatnich transakcji terminowych zawartych w roku 2008, później restrukturyzowanych. Spółka zawarła ugodę z bankiem na długoterminową spłatę zobowiązania z tego tytułu.

2010 rok Spółka zakończyła zyskiem brutto w wysokości 11 735 tys. zł. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5 387 tys. zł, zysk netto w 2010 roku wyniósł 6 348 tys. zł, był ponad pięciokrotnie wyższy aniżeli w 2009 roku. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł 3,4% (0,6% za rok 2009).

4.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2010		Stan na 31.12.2009		Zmiana	Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	%	tys. zł	tys. zł
1	2	3	4	5	3/5	3-5	3/5
I	<u>Aktywa trwałe długoterminowe</u>	<u>211 510</u>	<u>66,0</u>	<u>211 670</u>	<u>66,0</u>	<u>-160</u>	<u>99,9</u>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	168 832	52,7	167 806	52,3	1 026	100,6
2	Wartość firmy						
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	146	0,0	34	0,0	112	429,4
4	Długoterminowe aktywa finansowe	34 286	10,7	30 172	9,4	4 114	113,6
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności						
7	Należności długoterminowe		0,0	404	0,1	-404	0,0
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8 246	2,6	13 254	4,2	-5 008	62,2
9	Pozostałe aktywa długoterminowe						
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
II	<u>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</u>	<u>108 960</u>	<u>34,0</u>	<u>109 087</u>	<u>34,0</u>	<u>-127</u>	<u>99,9</u>
1	Zapasy	44 284	13,8	47 000	14,7	-2 716	94,2
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 932	18,7	55 162	17,2	4 770	108,6
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	5	0,0		0,0	5	
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 230	0,4	3 199	1,0	-1 969	38,4
5	Inne aktywa obrotowe	1 673	0,5	2 664	0,8	-991	62,8
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 836	0,6	1 062	0,3	774	172,9
	<u>SUMA AKTYWÓW</u>	<u>320 470</u>	<u>100,0</u>	<u>320 757</u>	<u>100,0</u>	<u>-287</u>	<u>99,9</u>

Na dzień 31.12.2010 roku suma bilansowa ZM „ROPCZYCE” S.A. wyniosła 320 470 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na koniec 2010 r. wyniosła 211 510 tys. zł. Aktywa te stanowiły w analizowanym okresie 66% całości majątku Spółki.

W tej grupie aktywów największe wartościowe zmiany w stosunku do stanu z 31.12.2009 roku wystąpiły w pozycji ‘Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego’ oraz ‘Długoterminowe aktywa finansowe’.

Zmniejszenie stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego w 2010 roku wynikało z rozwiązywania aktywa utworzonego na stratę z tytułu zawartych przez Spółkę w 2008 roku opcji walutowych. Aktywo to rozwiązywane jest 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 odchylenie ‘Długoterminowych aktywów finansowych’ wpływ miały zrealizowane pod koniec 2010 roku inwestycje kapitałowe obejmujące podwyższenie zaangażowania kapitałowego w spółce Mostostal – Energomontaż S.A poprzez sprzedaż akcji spółki ChZMO S.A. do spółki Mostostal – Energomontaż S.A.

Stan aktywów obrotowych na dzień 31.12.2010 roku wynosił 108 960 tys. zł. Ich poziom w stosunku do stanu z końca grudnia 2009 roku uległ zmniejszeniu o 127 tys. zł.

Na wartość bilansową majątku obrotowego Spółki na koniec 2010 r. z jednej strony wpłynął wzrost należności, z drugiej zaś spadek zapasów a także ‘Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów’ i ‘Innych aktywów obrotowych’ w stosunku do stanu z końca 2009 r.

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2010 roku wzrosły w stosunku do ich stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego o 8,6% (o 4 770 tys. zł), w tym należności z tytułu dostaw i usług o 4 830 tys. zł. Na

wzrost należności z tytułu dostaw i usług wpłynął między innymi większy wolumen sprzedaży zrealizowany w okresie ostatnich miesięcy 2010 roku. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż w omawianym okresie na wzrost stanu należności miały również wpływ należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy z tytułu sprzedaży materiałów związanych z technicznym przygotowaniem produkcji jednostce powiązanej, a także nieterminowe regulowanie należności przez niektórych odbiorców materiałów ogniotrwałych.

Stan zapasów na koniec 2010 roku wyniósł 44 284 tys. zł i obniżył się w stosunku do stanu zapasów na koniec 2009 roku o 2 716 tys. zł. W Spółce w 2010 roku kontynuowane były działania w zakresie optymalizacji poziomu zapasów, co przy bazowaniu w głównej mierze na surowcach importowanych z odległych rynków ma istotne znaczenie dla zapewnienia bezpieczeństwa realizacji najważniejszych projektów.

Pozycja 'Środki pieniężne i ich ekwiwalenty' na dzień 31.12.2010 roku wyniosła 1 230 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 1 969 tys. zł. Stan 'Innych aktywów obrotowych' na koniec grudnia 2010 roku wyniósł 1 673 tys. zł – pozycja ta obejmowała głównie krótkoterminową pożyczkę udzieloną spółce zależnej.

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
I	<u>Kapitał własny</u>	<u>187 664</u>	<u>58,5</u>	<u>180 899</u>	<u>56,4</u>	<u>6 765</u>	<u>103,7</u>
1	Kapitał podstawowy	11 515	3,6	11 515	3,6	0	100,0
2	Akcje własne	-805	-0,3	-805	-0,3	0	100,0
3	Kapitał zapasowy	66 556	20,8	65 431	20,4	1 125	101,7
4	Kapitał z aktualizacji wyceny	98 806	30,8	98 389	30,7	417	100,4
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	7	0,0	7	0,0	0	100,0
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 237	1,6	5 237	1,6	0	100,0
7	Zysk (strata) netto	6 348	2,0	1 125	0,4	5 223	564,3
8	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego						
II	<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	<u>61 465</u>	<u>19,2</u>	<u>59 296</u>	<u>18,5</u>	<u>2 169</u>	<u>103,7</u>
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe	28 548	8,9	32 986	10,3	-4 438	86,5
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	296	0,1	346	0,1	-50	85,5
3	Instrumenty pochodne	6 552	2,0			6 552	
4	Pozostałe zob. długoterminowe	172	0,1			172	
5	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	987	0,3	1 016	0,3	-29	97,1
6	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	24 910	7,8	24 948	7,8	-38	99,8
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe						
III	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	<u>71 341</u>	<u>22,3</u>	<u>80 562</u>	<u>25,1</u>	<u>-9 221</u>	<u>88,6</u>
1	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 258	10,4	26 682	8,3	6 576	124,6
2	Instrumenty pochodne	4 548	1,4	27 374	8,6	-22 826	16,6
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	28 986	9,1	24 782	7,7	4 204	117,0
4	Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty						
5	Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego						
6	Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego						
7	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 235	0,7	1 724	0,5	511	129,6
8	Rozliczenia międzyokresowe	2 314	0,7			2 314	
IV	<u>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</u>						
	<u>SUMA PASYWÓW</u>	<u>320 470</u>	<u>100,0</u>	<u>320 757</u>	<u>100,0</u>	<u>-287</u>	<u>99,9</u>

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku kapitał własny wyniósł 187 664 tys. zł. Jego niemal 4% wzrost w stosunku do stanu z końca 2009 roku wynikał głównie z tytułu wygenerowania wyższego zysku netto w wysokości 6 348 tys. zł (za 12 miesięcy ubiegłego roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 1 125 tys. zł).

Na koniec 2010 roku Spółka nieznacznie zwiększyła stan zobowiązań długoterminowych w porównaniu do końca 2009 roku. Na dzień 31.12.2010 roku wyniosły one 61 465 tys. zł i obejmowały głównie kredyty długoterminowe, rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz długoterminową część zobowiązania 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.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki uległy zmniejszeniu o 11,4% w stosunku do ich stanu z końca 2009 roku. Pozycja zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2010 obejmowała głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług na wartość 30 353 tys. zł, kredyty krótkoterminowe w kwocie 28 986 tys. zł, ujemną wycenę otwartych na dzień 31.12.2010 r. transakcji zabezpieczających w wysokości 2 381 tys. zł oraz krótkoterminową część wspomnianego powyżej zobowiązania wobec Banku Handlowego w kwocie 2 167 tys. zł.

Stan rozliczeń międzyokresowych w pozycji zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2010 roku wyniósł 2 314 tys. zł. Kwota ta obejmowała dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

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.

Poniżej zaprezentowano zbiorcze zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów oraz zobowiązań finansowych z tytułu wyceny transakcji terminowych według stanu na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2009:

w tys. zł	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana
	1	2	1-2
Stan zobowiązań z tyt. kredytów krótkoterminowych	28 986	24 782	4 204
Stan zobowiązań z tyt. kredytów długoterminowych	28 548	32 986	-4 438
Stan zobowiązań z tyt. ugody	8 719		8 719
Stan zobowiązań z tyt. ujemnej wyceny transakcji zabezp.	2 381	27 374	-24 993
Ogółem	68 634	85 142	-16 508

4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Syntetyczną ocenę działalności gospodarczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej. Jak prezentuje poniższa tabela – Spółka posiada prawidłową płynność finansową i nic nie wskazuje na jej zagrożenie.

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	TREŚĆ EKONOMICZNA	2010	2009	ZMIANA (2010- 2009)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	87	92	-5
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107	161	-54
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	65	67	-2
Rentowność majątku ROA	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	1,98	0,34	1,64
Rentowność kapitału własnego ROE	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	3,44	0,64	2,80
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	3,36	0,65	2,71
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	17,96	19,12	-1,16
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania bieżące bez rezerw	1,58	1,38	0,20
Wskaźnik płynności II		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania bieżące bez rezerw	0,94	0,79	0,15
Wskaźnik płynności III		środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące bez rezerw	0,02	0,04	-0,02
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*100	41,4	43,6	-2,2
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	%	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)/kapitały własne*100	71	77	-6
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi		(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe ogółem	1,18	1,13	0,05

W 2010 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały poprawy/skrócenia wszystkich wskaźników aktywności gospodarowania. Należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy były inkasowane średnio po 87 dniach – krócej o 5 dni w stosunku do 2009 roku. Wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 2 dni z 67 dni w roku poprzednim do 65 dni w roku 2010. Stan zapasów na koniec 2010 roku wyniósł 44 284 tys. zł. Średnio w 2010 roku przez 107 dni środki Spółki były zaangażowane w finansowanie zapasów (krócej o 54 dni w stosunku do poziomu z 2009 roku).

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży jest niższy o 1,16 punktu procentowego w porównaniu do 2009 roku, natomiast wskaźniki rentowności majątku i kapitału za 2010 rok wzrosły odpowiednio o: 1,64% oraz 2,80%.

W zakresie płynności wszystkie wskaźniki ukształtowały się na wyższym poziomie aniżeli w 2009 roku. Wskaźniki płynności finansowej I i II ukształtowały się na poziomie wzorcowym, III ukształtował się na poziomie niższym od standardowego, ale z tendencją systematycznego wzrostu w stosunku do okresów

poprzednich. W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Spółka utrzymuje płynność finansową na bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia pokazuje, jaki jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. W porównaniu z rokiem 2009 obniżył się on z poziomu 43,6% do wielkości 41,4%.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań kapitałem własnym obrazuje zdolność przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań – za 2010 rok wyniósł on 71% i obniżył się w stosunku do stanu na koniec 2009 roku o 6%.

Niewielkiemu zwiększeniu uległ poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i długoterminowym kapitałem obcym. Wskaźnik ten w 2010 roku ukształtował się na poziomie 1,18 w porównaniu do 1,13 w roku poprzednim.

W omawianym czasie Spółka wypracowała dodatni kapitał obrotowy (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące bez rezerw) w wysokości 35 384 tys. zł (wzrost o 8 583 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca 2009 roku).

4.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Zestawienie podstawowych wskaźników istotnych dla akcjonariuszy, a także kluczowe dane dotyczące notowań akcji ZM „ROPCZYCE” S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie za rok 2010 oraz 2009 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Treść miernika	2010	2009
Liczba akcji – z wyłączeniem akcji własnych		4 580 834	4 580 834
Kurs zamknięcia z ost. dnia notowań w roku w zł		16,44	16,80
Najwyższy kurs zamknięcia w roku w zł		20,02	20,00
Najniższy kurs zamknięcia w roku w zł		14,20	5,27
Wskaźnik zysku na 1 akcję	zysk netto / liczba wyemitowanych akcji	1,39	0,25
Wartość księgowa aktywów netto na 1 akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	40,97	39,49
Cena rynkowa / zysku netto	cena rynkowa 1 akcji z ost. dnia notowań / zysk netto na 1 akcję	11,86	68,41
Cena rynkowa / wartości księgowej	cena rynkowa 1 akcji z ost. dnia notowań / wartość księgowa na 1 akcję	0,40	0,43

Kurs akcji [w zł] Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na GPW w Warszawie S.A. w okresie: 2009 i 2010 rok przedstawia poniższy wykres:



źródło: www.inwestycje.pl

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

W rozdziale 4.1-4.3 przeanalizowano szczegółowo ważne zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność i wyniki finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W działalności gospodarczej ZMR S.A., jako eksportera do ponad 30 krajów oraz dużego importera surowców, występują następujące obszary generujące czynniki ryzyka:

- Sprzedaż zagraniczna – sprzedaż eksportowa stanowi ok. 40 - 50% przychodów ze sprzedaży. Głównym zagranicznym rynkiem zbytu jest Unia Europejska oraz inne kraje europejskie. Dodatkowo rozwijana jest sprzedaż do odbiorców z krajów Europy Wschodniej i Ameryki Północnej. Głównymi walutami kontraktowymi są EUR i w mniejszym stopniu USD;
- Sprzedaż krajowa indeksowana do kursu walut obcych - Spółka prowadzi sprzedaż indeksowaną do następujących par walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN;
- Zakup surowców – Spółka dokonuje zakupów surowców, których naturalną walutą kwotowania jest USD (surowce pochodzenia chińskiego i południowoafrykańskiego). Surowce te stanowią ok. 50% ogółu wsadu surowcowego. Spółka dokonuje również zakupów w walucie EUR oraz indeksowanej w EUR: do 40% ogółu kupowanych surowców;
- Transakcje pochodne na rynku walutowym – Spółka analizując sytuację rynkową zawiera transakcje pochodne, których celem jest wspomaganie realizacji zakładanych celów finansowych;
- Finansowanie zewnętrzne – Spółka realizując zakładane cele może korzystać z kredytów bankowych.

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

RODZAJ RYZYKA	OPIS	STOPIEŃ EKSPOZYCJI W ZM „ROPCZYCE” S.A.
Ryzyko makroekonomiczne	Jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa przedsiębiorstwo. Na jego poziom mają m.in. wpływ następujące czynniki: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, poziom inflacji czy polityka fiskalna i monetarna państwa.	Ma charakter niezależny od Spółki
Ryzyko walutowe	Ryzyko walutowe powstaje, gdy wartość wyrażona w walucie krajowej przepływów pieniężnych, wyniku finansowego lub składnika bilansu Spółki jest narażona na zmienność z tytułu zmiany kursów walutowych.	Strona przychodowa: ponad 80% przychodów ze sprzedaży; Strona kosztowa: ok. 90% wsadu surowcowego (ok. 50%-60% ogółu kosztów).
Ryzyko cenowe	Ryzyko cenowe rozumiane jest jako zmienność przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w walucie, w której ustalana jest cena towaru. Ten rodzaj ryzyka dotyczy cen sprzedaży wyrobów oraz cen zakupu surowców do produkcji.	j.w.
Ryzyko bazy	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.
Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko stopy procentowej rozumiane jest jako zmienność przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w PLN lub innych walutach na skutek zmiany referencyjnych stóp procentowych.	Nie odbiega od poziomu charakterystycznego dla spółek notowanych na GPW.

RODZAJ RYZYKA	OPIS	STOPIEŃ EKSPOZYCJI W ZM „ROPCZYCE” S.A.
Ryzyko płynności	Ryzyko płynności jest rozumiane jako zagrożenie wystąpienia trudności w terminowym wywiązywaniu się przez Spółkę z zobowiązań.	Poziom nie odbiega znacząco od przeciętnego dla branży.
Ryzyko kredytowe	Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, jedynie częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstępstwa od warunków kontraktowych. 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 Spółkę.
Ryzyko operacyjne	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.
Ryzyko emisji CO₂	Ryzyko emisji CO ₂ 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, w szczególności 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 w Spółce 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.

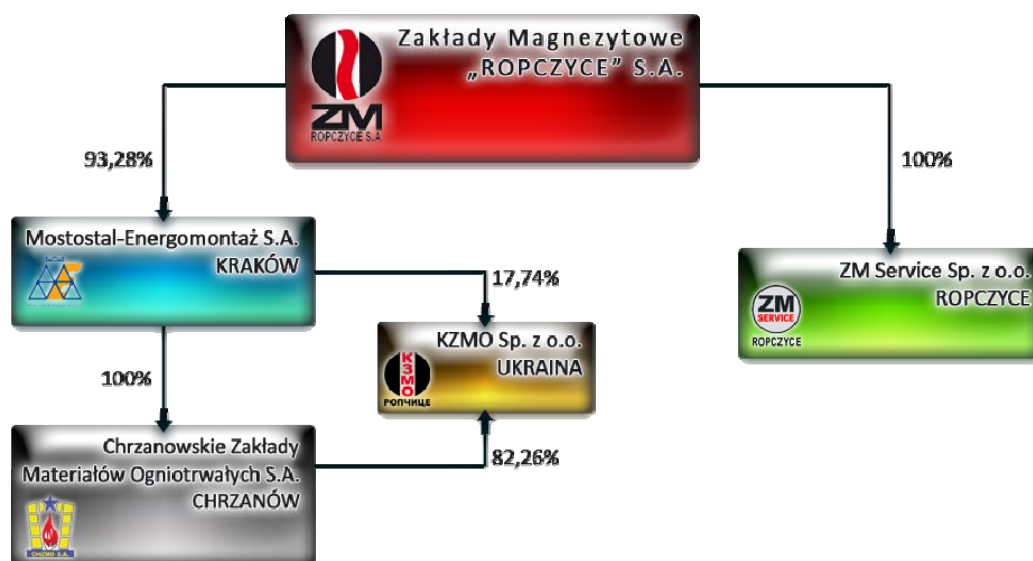
6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

- 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.

7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

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

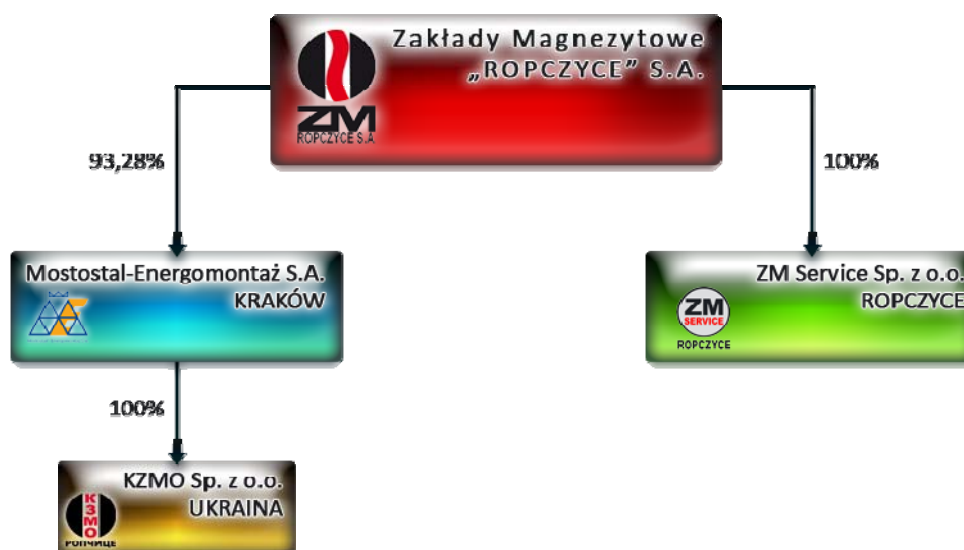


Od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A.:

- ✓ W dniu 27.04.2010 r. spółka zależna Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. zawarła umowę zakupu udziałów spółki KZMO Ropczyce Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie od spółki ZM Invest S.A. 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).
- ✓ 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, obecna struktura udziałów w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. przedstawia się zgodnie z poniższym schematem:



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

8. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Stan kredytów bankowych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31.12.2010 roku przedstawiał się następująco:

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Handlowy S.A.	Rzeszów	4 800	kredyt w rachunku bieżącym	4 470	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
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów:				28 986		

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
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów:				28 548		

Spółka w 2010 roku nie korzystała z obcych źródeł finansowania w postaci pożyczek.

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Stan pożyczek udzielonych przez ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31.12.2010 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. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Nazwa	Kwota [w tys. zł]	Beneficjent	Czas obowiązywania
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.	11 865	Fortis Bank Polska S.A.	08.02.2018
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.	2 250	PEKAO S.A.	24.01.2011
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.	1 083	Maciej Dybał, Tomasz Zawadzki, Michał Pawlik	31.01.2011
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.	1 000	Stalprofil S.A.	31.12.2011
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.	1 000	Huta Pokój S.A.	31.12.2011
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.	440	Arcelor Mittal Distribution	do dnia uregulowania wszelkich zobowiązań
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o.	4 874	BETAD-LEASING Sp. z o.o.	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	8 766	Kontrahenci	zgodnie z zawartymi umowami
RAZEM	31 278		

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 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.

[w tys. zł]

Nazwa zadania	2010 rok
A) Rzeczowe aktywa trwałe	7 279
1. Podajniki piecowe	3 201
2. Układ próżniowy LAEIS 2500	1 026
3. Układ sterowania, hydrauliczny i zasypu prasy	1 024
4. Modernizacja prasy hydraulicznej	938
5. Linia do próżniowego nasączania wyrobów	288
6. Pozostałe zadania inwestycyjne	802
B) Wartości niematerialne i prawne	193
<u>Ogółem</u>	<u>7 472</u>

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.

Na 2011 rok Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ok. 11 558 tys. zł. Nakłady te dotyczyć będą m.in. realizacji inwestycji w ramach projektu dofinansowanego z Unii Europejskiej, a także pozostałych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe.

11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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 SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki:

- 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,
- Sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego,
- Dostępność oraz cena surowców i materiałów niezbędnych do produkcji.

Czynniki wewnętrzne decydujące o osiągnięciu celów strategicznych Spółki:

- Konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwoju Spółki,
- Rozwój innowacyjnych produktów, technologii i technik wytwarzania, rozwój zaplecza technologicznego,
- Stopień wykorzystania możliwości w zakresie obniżania kosztów działalności,
- Zastosowanie metod minimalizujących ryzyko,
- Stopień elastyczności wobec oczekiwań kontrahentów, wprowadzaniu nowych asortymentów oraz poszerzeniu zakresu usług serwisowych.

Prognozy na rok 2011 wskazują na stopniowe wychodzenie z kryzysu w branży stalowej i ożywienie światowej gospodarki. ZM „ROPCZYCE” S.A. chcą wykorzystać polepszającą się koniunkturę stale rozwijając i umacniając pozycję znaczącego producenta materiałów ogniotrwałych. Spółka zamierza kontynuować strategię intensywnego wzrostu eksportu (rozwój sprzedaży na rynki Europy, Afryki i Ameryki), poszerzać i uelastyczniać swoją ofertę produktową, rozwijać współpracę z dotychczasowymi klientami. 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.

Perspektywy rozwoju Spółki uwzględniają ponadto:

- 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 innowacyjnej ekoefektywnej technologii umożliwiającej wytwarzanie zasadniczo zmienionych z punktu widzenia rynku docelowego króćców urządzenia RH (urządzenie do próżniowego odgazowania stali),
- 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, którego celem jest zwiększenie efektywności działalności gospodarczej, głównie w obszarze optymalizacji kosztów.

13. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ

13.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY

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

Spółka systematycznie podejmuje działania w zakresie jakości, środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy. We wrześniu 2010 roku odbyły się audyty nadzorujące przeprowadzone przez TUV Rheinland dotyczące zgodności funkcjonowania 3 systemów: zarządzania jakością, zarządzania środowiskiem oraz zarządzania BHP wg norm ISO 9001:2008; ISO 14001:2004 oraz PN-N 18001:2004. Audyty wykazały utrzymanie ważności certyfikatów.

Spółka systematycznie realizuje programy jakościowe, środowiskowe i BHP. W 2010 roku prowadzono realizację Programu jakościowego, środowiskowego i BHP dla ZM „ROPCZYCE” S.A. na lata 2009-2010, który określał cele i zadania: jakościowe, środowiskowe oraz BHP.

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

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

13.2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI W SPÓŁCE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zatrudnionych było 398 osób.

Średnie zatrudnienie w Spółce za rok 2010 wyniosło 402 etaty, w tym:

- Średnie zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych – 118
 - zarząd – 3
 - dyrektorzy – 5
 - główni specjaliści, kierownicy i zastępcy kierowników – 30
 - mistrzowie – 12
 - pozostali pracownicy umysłowi – 68
- Średnie zatrudnienie na stanowiskach robotniczych – 284

W porównaniu z rokiem 2009 średnie zatrudnienie zmniejszyło się o 23 etaty.

Zmniejszenie zatrudnienia w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego było efektem przyjętej długoterminowej strategii nakierowanej na wzrost produktywności i wydajności pracy.

14. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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.

15. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE

15.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

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

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za 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
	<u>Suma</u>	<u>502,3</u>

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
	<u>Suma</u>	<u>1 665,8</u>

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

Z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych w spółkach zależnych Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. w 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.

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

Do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. i Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” za okres od 01.01.2010 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 w tabeli przedstawiona jest wartość wynagrodzenia PKF Audyt Sp. z o.o. należnego za rok obrotowy 2010 i 2009:

PKF Audyt Sp. z o.o.	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych emitenta, w tym:	98 000 + VAT	98 000 + VAT
- 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

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

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

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

ZARZĄD:

Józef Siwiec – 12 483 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
 Marian Darłak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
 Marek Tymkiewicz (Wiceprezes Zarządu do 15.11.2010 r.) – nie posiada (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)
 Konstancyntyn 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 Darłak: 458 akcje
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Leon Marciniak: 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.

15.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE SPÓŁCE 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. "Koncepty 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.

15.5. 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”.

15.6. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

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 8.1.

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

16. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE

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

Zarząd oświadcza, że w roku 2010 zasady ładu korporacyjnego wyznaczone 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

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%
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

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

W 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 Sposek 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.

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

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.

17. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

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

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

Członek Zarządu
Robert Duszkiewicz

.....

Wiceprezes Zarządu
Marian Darłak

.....

Prezes Zarządu
Józef Siwiec

.....

Ropczyce, 07-03-2011