



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.  
ZA 2011 ROK**

ROPCZYCE, 19 marca 2012 roku



## SPIS TREŚCI

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>3</b>
<b>2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU SPÓŁKI .....</b>	<b>5</b>
<b>3. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW ORAZ POLITYKA ZAOPATRZENIA.....</b>	<b>10</b>
<b>4. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH .....</b>	<b>11</b>
4.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	11
4.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	13
4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	15
4.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO .....	17
4.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI....	17
<b>5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....</b>	<b>18</b>
<b>6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>20</b>
<b>7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI ORAZ ZREALIZOWANYCH INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH.....</b>	<b>20</b>
<b>8. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....</b>	<b>22</b>
<b>9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....</b>	<b>23</b>
<b>10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....</b>	<b>23</b>
<b>11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....</b>	<b>24</b>
<b>12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS     PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>24</b>
<b>13. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ .....</b>	<b>27</b>
13.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY .....	27
13.2. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE .....	27
<b>14. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....</b>	<b>28</b>
<b>15. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>29</b>
15.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	29
15.2. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZM „ROPCZYCE” S.A. ....	30
15.3. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	30
15.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2011.....	31
15.5. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI.....	31
<b>16. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE .....</b>	<b>33</b>
<b>17. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI .....</b>	<b>42</b>

## 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](http://www.ropczyce.com.pl)

### PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności ZM „ROPCZYCE” S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż zasadowych wyrobów ogniotrwałych, które są niezbędnym elementem konstrukcji wyłożeń pieców i urządzeń ciepłych pracujących w wysokich temperaturach, głównie w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali nieżelaznych i szkła, przemyśle cementowo-wapienniczym, odlewniczym.

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

W 2011 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Do dnia 18 kwietnia 2011 roku jej skład przedstawiał się następująco:

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

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz zmniejszyło liczbę jej członków do pięciu osób.

Skład Rady Nadzorczej do dnia 22.08.2011 przedstawiał się następująco:

Jerzy Lis	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacją Pana Jerzego Lisa z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 sierpnia 2011 roku do składu Rady Nadzorczej na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołało Pana Lesława Wojtasa.

Poniżej aktualny skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

Lesław Wojtas	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej

### **Zarząd**

Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. jest trzysobowy. W 2011 roku tworzyli go:

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. do dnia 15 września 2011 roku byli: Pani Katarzyna Stawarz-Cyzio – były Dyrektor Finansowy oraz Pan Kazimierz Sondej – Pełnomocnik ds. Zarządzania Projektami Inwestycyjnymi.

Z dniem 15 września 2011 roku odwołano prokurę Pani Katarzynie Stawarz-Cyzio.

### **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 01.01.2011 do 30.06.2011 oraz do badania sprawozdań finansowych za cały rok 2011.

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

Podstawowa działalność ZM „ROPCZYCE” S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż ceramicznych materiałów ogniotrwałych. Materiały te są niezbędnym elementem wyłożeń pieców i urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach. Wyłożenia zużywają się w procesie eksploatacji i podlegają cyklicznej wymianie lub regeneracji.

Biorąc pod uwagę technologię wytwarzania i skład chemiczny oraz przeznaczenie wyrobów produkowanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. można wyróżnić cztery grupy produktowe:

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

Silną tendencją na rynku wyrobów ogniotrwałych jest traktowanie przez ich użytkowników urządzeń cieplnych jako kompleksowych projektów inwestycyjnych obejmujących doradztwo, projektowanie, dostawy wyrobów, serwis eksploatacyjny i poeksploatacyjny z jednoczesnym przejęciem odpowiedzialności dostawcy wyrobów za całość inwestycji.

W strukturze sprzedaży ZM „ROPCZYCE” S.A. coraz większą rolę odgrywają kompleksowe projekty inwestycyjne, realizowane we wszystkich segmentach rynku.

Posiadanie kompleksowej oferty obejmującej wszystkie fazy cyklu inwestycyjnego u użytkowników wyrobów ogniotrwałych jest obecnie konieczne dla zachowania pozycji konkurencyjnej i rozwoju. Spółka uzupełnia obecnie swój portfel produktowy o kompleksowe usługi związane z ceramiką ogniotrwałą przy współpracy z inwestorem strategicznym.

W rezultacie konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju, grupa odbiorców produktów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest obecnie silnie zdywersyfikowana. Należą do niej: segment hutnictwa żelaza i stali, hutnictwa metali nieżelaznych, przemysł cementowo-wapienniczy, przemysł odlewniczy oraz przemysł szklarski. Spółka rozszerza również asortyment produkowanych wyrobów z przeznaczeniem dla odbiorców w pozostałych segmentach rynku.

W efekcie realizowanej przez ZM „ROPCZYCE” wielowymiarowej dywersyfikacji, udział segmentu hutnictwa żelaza i stali w strukturze sprzedaży produktów, a tym samym wrażliwość na wahania koniunktury w tym segmencie systematycznie się zmniejsza. W 2011 roku udział tego segmentu kształtował się na poziomie ok. 55%.

Rok 2011 był w światowym hutnictwie rokiem wahań produkcji i popytu ze względu na powracającą falę kryzysu w wielu rejonach świata. Według danych World Steel Association produkcja stali surowej na świecie w 2011 roku wyniosła 1,525 mld ton. Było to o 6,8% więcej w stosunku do 2010 roku. Produkcja stali poza Japonią wzrosła we wszystkich głównych regionach, tj. w Unii Europejskiej, Ameryce Północnej i Południowej, Południowej Afryce oraz krajach byłej WNP, jakkolwiek poziom wzrostu był dość mocno zróżnicowany. W Polsce w 2011 roku produkcja stali wyniosła 8,8 mln ton – z wzrostem o 9,8% w stosunku do poprzedniego roku.

W 2011 roku w porównaniu do poprzedniego roku – Spółka wygenerowała wyższe przychody ze sprzedaży wyrobów w porównaniu do roku ubiegłego o 29,1%. 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 44%.

ZM „ROPCZYCE” S.A. pozyskały nowe rynki zbytu oraz kontrakty na nowe urządzenia umacniając pozycję liczącego się producenta wyrobów ogniotrwałych w Europie.

Poniższe tabele prezentują sprzedaż krajową i eksportową wyrobów ogniotrwałych w ujęciu ilościowym i wartościowym w 2011 roku w porównaniu do roku 2010. Sprzedaż eksportowa wyrobów obejmuje zarówno bezpośrednią sprzedaż na eksport jak i sprzedaż realizowaną przez pośredników krajowych:

**Sprzedaż w ujęciu ilościowym [w tonach]**

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok	Zmiana	Odchylenie
1	2	3	2-3	2/3-1
<b>Kraj</b>	<b>38 725</b>	<b>36 596</b>	<b>2 129</b>	<b>5,8%</b>
Hutnictwo żelaza i stali	25 344	23 195	2 149	9,3%
Hutnictwo metali nieżelaznych	4 783	6 238	-1 455	-23,3%
Przemysł cementowo - wapienniczy	2 931	2 589	342	13,2%
Odlewnie	2 933	1 980	953	48,1%
Huty szkła	357	11	346	3 145,5%
Pozostali odbiorcy	2 377	2 583	-206	-8,0%
<b>Eksport (bezpośredni i pośredni)</b>	<b>33 532</b>	<b>26 740</b>	<b>6 792</b>	<b>25,4%</b>
Hutnictwo żelaza i stali	16 659	13 752	2 907	21,1%
Hutnictwo metali nieżelaznych	1 827	979	848	86,6%
Przemysł cementowo - wapienniczy	4 512	4 290	222	5,2%
Odlewnie	7 538	4 137	3 401	82,2%
Huty szkła	1 482	1 005	477	47,5%
Pozostali odbiorcy	1 514	2 577	-1 063	-41,2%
<b>Razem</b>	<b>72 257</b>	<b>63 336</b>	<b>8 921</b>	<b>14,1%</b>

**Sprzedaż w ujęciu wartościowym [w tys. zł]**

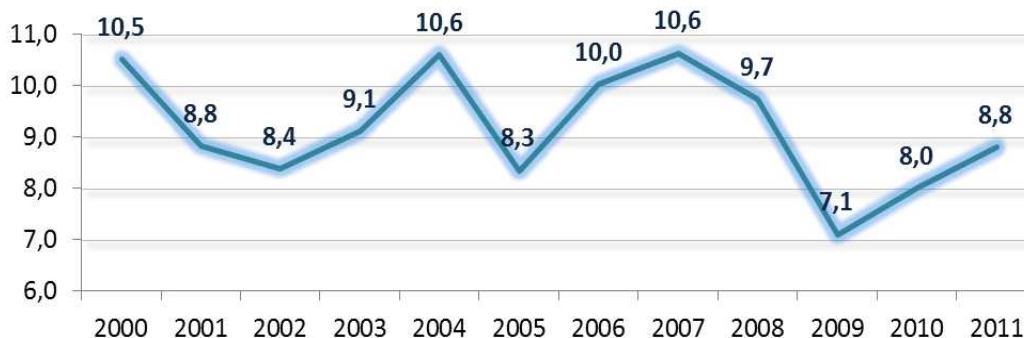
Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok	Zmiana	Odchylenie
1	2	3	2-3	2/3-1
<b>Kraj</b>	<b>115 562</b>	<b>98 298</b>	<b>17 264</b>	<b>17,6%</b>
Hutnictwo żelaza i stali	73 582	57 446	16 136	28,1%
Hutnictwo metali nieżelaznych	18 660	24 523	-5 863	-23,9%
Przemysł cementowo - wapienniczy	9 066	7 879	1 187	15,1%
Odlewnie	6 609	3 753	2 856	76,1%
Huty szkła	1 250	91	1 159	1 273,6%
Pozostali odbiorcy	6 395	4 606	1 789	38,8%
<b>Eksport (bezpośredni i pośredni)</b>	<b>108 268</b>	<b>75 213</b>	<b>33 055</b>	<b>43,9%</b>
Hutnictwo żelaza i stali	50 724	33 677	17 047	50,6%
Hutnictwo metali nieżelaznych	9 157	5 045	4 112	81,5%
Przemysł cementowo - wapienniczy	15 847	14 722	1 125	7,6%
Odlewnie	22 527	12 171	10 356	85,1%
Huty szkła	5 335	3 470	1 865	53,7%
Pozostali odbiorcy	4 678	6 128	-1 450	-23,7%
Korekty z tytułu przekształceń wg MSR	358	84	274	326,2%
<b>Razem</b>	<b>224 188</b>	<b>173 595</b>	<b>50 593</b>	<b>29,1%</b>

## SPRZEDAŻ KRAJOWA

### Hutnictwo żelaza i stali

Segment hutnictwa żelaza i stali w 2011 roku znacząco zwiększył produkcję stali uzyskując 9,8% przyrost w stosunku do 2010r. nadal jednak realizuje produkcję stali na poziomie niższym od produkcji uzyskanej w latach 2006-2008.

**Produkcja stali w Polsce w latach 2000-2011 w mln ton**



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

Sprzedaż wyrobów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. do tego segmentu w 2011r. była wyższa od sprzedaży uzyskanej w 2010r. zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym. W okresie objętym raportem działania spółki koncentrowały się na utrzymaniu dostaw do obecnych klientów. Poszerzano jednocześnie ofertę wyrobów Spółki co przy poprawie koniunktury powinno poskutkować wzrostem sprzedaży w następnych latach. Należy podkreślić, że Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wyspecjalizowały się zarówno w produkcji materiałów ogniotrwałych, jak i obsłudze sektora hutniczego. Spółka w kooperacji z inwestorem strategicznym prowadzi kompleksowe usługi w zakresie zabudowy materiałów ogniotrwałych w urządzeniach ciepłych 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 2012 roku będzie miała tendencję wzrostową. 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 niższą sprzedaż w ujęciu wartościowym w porównaniu do ubiegłego roku. Osiągnięty poziom sprzedaży był efektem między innymi zmiany struktury remontu urządzeń a także strategii zakupowej jednego z odbiorców idącej w kierunku dywersyfikacji rynku swoich dostawców.

### 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 2011 roku produkcja cementu w Polsce wzrosła o 19,8% w porównaniu do roku 2010 a klinkieru o 14,2%.

Wzrost sprzedaży wyrobów ogniotrwałych o 15,1% w ujęciu wartościowym i o 13,2% w ujęciu ilościowym w zestawieniu z 2010 rokiem to rezultat z jednej strony wzrostu produkcji w omawianej branży związany z zapotrzebowaniem wynikającym z inwestycji w ramach Euro 1012, 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 wzrost sprzedaży swoich wyrobów do segmentu „pozostali odbiorcy” w 2011 roku. Wzrost sprzedaży był wynikiem zdecydowanej poprawy sytuacji w odlewnictwie oraz zrealizowanych zamówień do odbiorców w segmencie szklarskim oraz dla drobnych odbiorców.

### **SPRZEDAŻ EKSPORTOWA**

Spółka w 2011 roku w dalszym ciągu konsekwentnie realizowała strategię dywersyfikacji geograficznej i segmentowej 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.

Przychody ze sprzedaży eksportowej wyrobów ogniotrwałych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. za 2011 rok wzrosły o około 43,9% w stosunku do poziomu z 2010 roku. Również sam udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyrobów wzrósł z 34,7% w 2009 r., 43,3% w 2010 r. do 48,3% w 2011r.

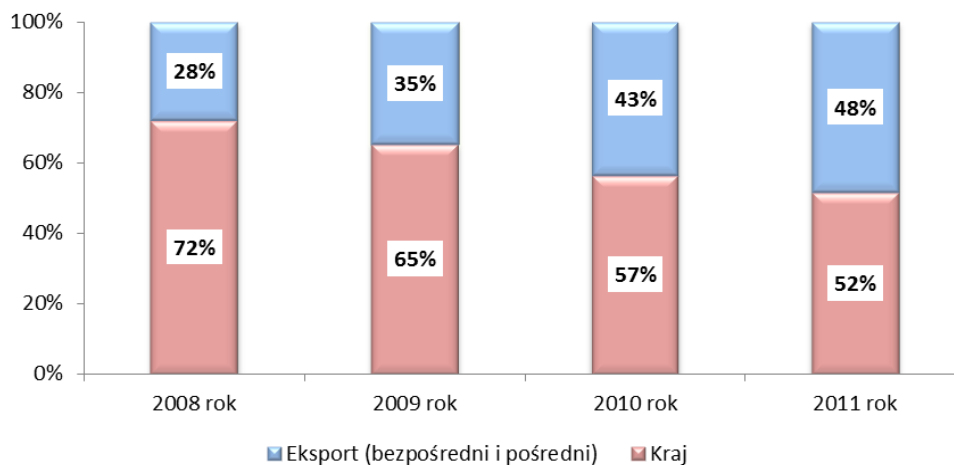
Istotny wzrost sprzedaży wystąpił zarówno na rynku wschodnim jak i zachodnim. Na rynku wschodnim wzrost sprzedaży był możliwy dzięki nawiązaniu nowych kontaktów handlowych ze znaczącymi odbiorcami w segmencie stalowym i kontynuacji sprzedaży do odbiorców przemysłu odlewniczego.

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

Wieloletnie, intensywne działania prowadzone w branży cementowo - wapienniczej przyczyniły się do pozyskania zamówień od nowych klientów m.in. z Rosji, Niemiec, Francji, Belgii, Portugalii, Hiszpanii, Pakistanu.

Zawarto nowe umowy z dystrybutorami i agentami, dzięki którym Spółka wprowadza wyroby na rynek amerykański, afrykański, do krajów Bliskiego Wschodu oraz pozostałe rynki. W analizowanym okresie kontynuowano wdrażanie nowych wyrobów dających Spółce i jej ofercie produktowej przewagę konkurencyjną.

## Struktura wartości sprzedaży w podziale na kraj i eksport



## Sprzedaż wg grup wyrobów

Poniżej przedstawiono sprzedaż Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w latach 2011 i 2010, w ujęciu ilościowym i wartościowym, z podziałem na podstawowe grupy wyrobów.

## Sprzedaż w ujęciu ilościowym [w tonach]

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok	Zmiana	Odchylenie
1	2	3	2-3	2/3-1
Wyroby formowane wypalane	26 117	26 133	-16	-0,1%
Wyroby formowane niewypalane	15 672	11 529	4 143	35,9%
Wyroby nieformowane	28 053	23 884	4 169	17,5%
Wyroby złożone	2 415	1 790	625	34,9%
<b>Razem</b>	<b>72 257</b>	<b>63 336</b>	<b>8 921</b>	<b>14,1%</b>

## Sprzedaż w ujęciu wartościowym [w tys. zł]

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok	Zmiana	Odchylenie
1	2	3	2-3	2/3-1
Wyroby formowane wypalane	88 070	80 647	7 423	9,2%
Wyroby formowane niewypalane	61 920	38 925	22 995	59,1%
Wyroby nieformowane	50 291	38 181	12 110	31,7%
Wyroby złożone	23 549	15 758	7 791	49,4%
Korekty z tytułu przekształceń wg MSR	358	84	274	326,2%
<b>Razem</b>	<b>224 188</b>	<b>173 595</b>	<b>50 593</b>	<b>28,9%</b>

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

Odbiorcą i zarazem dostawcą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2011 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 realizuje dla rynku hutniczego kompleksowe usługi ceramiczne związane z doradztwem, projektowaniem, budową, logistyką oraz serwisem instalacyjnym.

Łączny udział sprzedaży do tego odbiorcy wyniósł 26%, natomiast łączny udział dostaw od ZM INVEST S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. wyniósł 13,9%.

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

Kryterium ponad 10% udziału dostaw w przychodach ze sprzedaży ogółem spełnia również dostawca surowców strategicznych INTERMINEX Handelsgesellschaft z siedzibą w Wiedniu. Łączny udział dostaw od tego kontrahenta w 2011 roku wyniósł 15%.

Między ZM „ROPCZYCE” S.A. a INTERMINEX Handelsgesellschaft występuje powiązanie osobowe z faktu sprawowania przez Pana Grzegorza Ubysza funkcji dyrektora Zarządzającego spółki INTERMINEX Handelsgesellschaft w Wiedniu i jednocześnie Członka Rady Nadzorczej ZM „ROPCZYCE” S.A.

ZM „ROPCZYCE” S.A. jako producent wyrobów ogniotrwałych mając na uwadze specyfikę rynku dostawców surowców niezbędnych do realizacji produkcji stosując szeroką dywersyfikację co do kierunków, dostawców, palety surowców jak i sposobu zabezpieczenia i finansowania zapasu niezbędnego dla zachowania ciągłości procesów technologicznych.

Spółka posiada szeroką bazę dostawców: zasoby europejskie zabezpieczają 20% potrzeb surowcowych, pozostałe kierunki dostaw to Chiny, Brazylia oraz RPA.

ZM „ROPCZYCE” S.A. posiadają w bazie kilkudziesięciu aktualnych i potencjalnych dostawców, których wybór zależy głównie od jakości oferowanego surowca, jak również konkurencyjności cenowej.

O stopniu dywersyfikacji bazy dostawców świadczy fakt, iż aktualnie 50% potrzeb surowcowych zabezpiecza sześciu głównych dostawców, zaś pozostali nie przekraczają poziomu 5 % zaangażowania.

Dostawy odbywają się na podstawie kontraktów, które zabezpieczają Spółkę między innymi przed dostawą surowca nie spełniającego wymagań jakościowych czy przed opóźnieniami w dostawach. W takich przypadkach odpowiedzialność spoczywa kontraktowo na Dostawcy i polega na wymianie surowca na odpowiedni lub na pokryciu strat finansowych poniesionych przez Spółkę a spowodowanych przez wadliwy surowiec lub nieterminową dostawę. Dostawy surowców są na bieżąco monitorowane przez służby kontroli jakości przy czym w przypadku nowych źródeł surowców również przed realizacją dostawy ( w miejscu załadunku surowca).

Należy przy tym zaznaczyć, że Dział Technologiczny ZM „ROPCZYCE” S.A. posiada opracowane procedury umożliwiające zastępcze stosowanie różnych surowców bez pogorszenia jakości wyrobu gotowego. Dzięki temu Spółka zabezpiecza się przed ewentualnym brakiem poszczególnych gatunków surowców lub opóźnieniem w ich dostawie (szczególnie z innych kontynentów).

ZM „ROPCZYCE” S.A. biorą pod uwagę konieczność posiadania bezpiecznego stanu zapasów surowców strategicznych, zapewniającego elastyczne reagowanie na potrzeby rynku odbiorców jak również uwzględniając kierunki dostaw (w tym szczególnie Azja, Afryka, Ameryka Południowa) prowadzą zróżnicowany łańcuch dostaw:

- ✓ około 80% zapasu surowców strategicznych jest do dyspozycji Spółki w składach konsygnacyjnych lub celnych dostawców a znajdujących się na terenie Spółki,
- ✓ pozostały zapas surowców strategicznych (tzw. szybko rotujący ) jest w dyspozycji bezpośrednio na magazynie Spółki w terminie umożliwiającym zachowanie płynności procesu produkcyjnego.

## 4. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

### 4.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Odchylenie
	w tys. zł			
1	2	3	2-3	2/3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	229 492	189 079	40 413	21,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	192 256	155 127	37 129	23,9%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>37 236</b>	<b>33 952</b>	<b>3 284</b>	<b>9,7%</b>
Pozostałe przychody	5 731	1 225	4 506	367,8%
Koszty sprzedaży	21 355	23 701	-2 346	-9,9%
Koszty ogólnego zarządu	10 570	10 636	-66	-0,6%
Pozostałe koszty	347	554	-207	-37,4%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>10 695</b>	<b>286</b>	<b>10 409</b>	<b>3 639,5%</b>
Przychody finansowe	9 028	11 207	-2 179	-19,4%
Koszty finansowe	4 325	-242	4 567	-1887,2%
<b>Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>15 398</b>	<b>11 735</b>	<b>3 663</b>	<b>31,2%</b>
Podatek dochodowy	3 907	5 387	-1 480	-27,5%
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>	<b>11 491</b>	<b>6 348</b>	<b>5 143</b>	<b>81,0%</b>
<b>Zysk (strata) netto na dział. kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>11 491</b>	<b>6 348</b>	<b>5 143</b>	<b>81,0%</b>

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w okresie 12 miesięcy 2011 roku wygenerowały przychody ze sprzedaży ogółem wyższe o ponad 21% w porównaniu do 12 miesięcy 2010 roku. Z ogółu przychodów ze sprzedaży – 98% stanowiły przychody ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych. Mniejszy wpływ na poziom przychodów miała sprzedaż usług, towarów i materiałów.

Na wyższą w porównaniu z 2010 rokiem wartość sprzedaży wyrobów ogniotrwałych wpływ wywarło w głównej mierze zwiększenie sprzedaży na rynki eksportowe - było to możliwe dzięki pozyskaniu nowych rynków, ciągłemu dostosowywaniu produkowanego asortymentu do potrzeb finalnego odbiorcy poprzez zastosowanie innowacyjnych technologii, zwiększeniu udziału sprzedaży wyrobów zaawansowanych technologicznie, a także stopniowej poprawy sytuacji na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych. Warunki, jakie zadecydowały o wyższej sprzedaży zostały szerzej opisane w rozdziale 2 niniejszego Raportu.

Dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 124%, co w połączeniu z osiągniętą dynamiką przychodów w wysokości 121%, wpłynęło na wygenerowanie zysku brutto ze sprzedaży na poziomie 37 236 tys. zł. Zysk ten wzrósł rok do roku o 3 284 tys. zł.

Pozostałe przychody wyniosły w 2011 roku 5 731 tys. zł. Główna pozycja w tej grupie to przychody w wysokości 5 256 tys. zł z tyt. transakcji sprzedaży elementów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym do jednostki zależnej w ramach przyjętej strategii utworzenia Centrum Serwisowego w tej jednostce.

Koszty sprzedaży obniżyły się w stosunku do roku 2010 o niemal 10%, natomiast koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie zbliżonym do poziomowi z roku 2010.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. 2011 rok zakończyły zyskiem na działalności operacyjnej w wysokości 10 695 tys. zł, wyższym rok do roku o 10 409 tys. zł, rentowność na tym poziomie wyniosła 4,7%. Poza wyżej omówionymi czynnikami na to odchylenie miały również wpływ utworzone w 2010 roku odpisy aktualizujące wartość materiałów technicznych oraz należności głównych - pozycje te zdeterminowały odpowiednio wysokość kosztów wytworzenia i sprzedaży w 2010 roku.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała w 2011 roku dodatnie saldo w wysokości 4 703 tys. zł. Dominującą wartość w przychodach finansowych stanowiły przede wszystkim dodatnie różnice kursowe, głównie od rachunków walutowych.

Na koszty finansowe za 12 miesięcy 2011 roku w głównej mierze składały się odsetki i prowizje od kredytów bankowych w wysokości 3 584 tys. zł.

Jako efekt powyższych zdarzeń zysk brutto za 2011 roku wyniósł 15 398 tys. zł. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3 907 tys. zł, zysk netto w 2011 roku ukształtował się na poziomie 11 491 tys. zł, był prawie dwukrotnie wyższy, a więc o 5 143 tys. zł w stosunku do 2010 roku. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł do 5% (3,4% za rok 2010).

**4.2. PŁYNNOŚĆ I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010		Zmiana	Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	3/5	3-5	3/5
<b>I</b>	<b><u>Aktywa trwałe długoterminowe</u></b>	<b><u>182 913</u></b>	<b><u>52,2</u></b>	<b><u>211 510</u></b>	<b><u>66,0</u></b>	<b><u>-28 597</u></b>	<b><u>86,5</u></b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	173 213	49,4	168 832	52,7	4 381	102,6
2	Wartość firmy						
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	584	0,2	146	0,0	438	400,0
4	Długoterminowe aktywa finansowe	4 354	1,2	34 286	10,7	-29 932	12,7
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności						
7	Należności długoterminowe						
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 762	1,4	8 246	2,6	-3 484	57,7
9	Pozostałe aktywa długoterminowe						
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
<b>II</b>	<b><u>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</u></b>	<b><u>167 542</u></b>	<b><u>47,8</u></b>	<b><u>108 960</u></b>	<b><u>34,0</u></b>	<b><u>58 582</u></b>	<b><u>153,8</u></b>
1	Zapasy	56 973	16,3	44 284	13,8	12 689	128,7
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 248	26,9	59 932	18,7	34 316	157,3
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	20	0,0	5	0,0	15	380,0
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 368	3,8	1 230	0,4	12 138	1 086,8
5	Inne aktywa obrotowe	813	0,2	1 673	0,5	-860	48,6
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 120	0,6	1 836	0,6	284	115,5
	<b><u>SUMA AKTYWÓW</u></b>	<b><u>350 455</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>320 470</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>29 985</u></b>	<b><u>109,4</u></b>

Istotne zmiany w stanie aktywów Spółki wystąpiły w omawianym roku zarówno w grupie aktywów trwałych, jak i aktywów obrotowych.

Wartość aktywów trwałych na koniec 2011 r. wyniosła 182 913 tys. zł. Aktywa te stanowiły w analizowanym okresie 52% całości majątku Spółki.

W tej grupie aktywów zmiany w stosunku do stanu z 31.12.2010 roku wystąpiły niemal we wszystkich pozycjach.

Na stan 'Długoterminowych aktywów finansowych' wpływ miała zrealizowana w listopadzie 2011 roku transakcja sprzedaży posiadanego pakietu akcji spółki Mostostal-Energomontaż S.A. na rzecz inwestora branżowego. Wartość ewidencyjna akcji M-E S.A. ogółem w księgach rachunkowych ZM „ROPCZYCE” wynosiła 24 357 tys. zł. Aktywa trwałe zmniejszyły swój udział w sumie bilansowej również za sprawą spłaty części pożyczki udzielonej tej spółce.

Sprzedaż akcji spowodowała z jednej strony obniżenie długoterminowych aktywów finansowych, z drugiej zaś strony wpłynęła na wzrost należności krótkoterminowych z tego tytułu.

Stan rzeczowych aktywów trwałych uległ zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego z tytułu wyższej wartości środków trwałych w budowie.

Zmniejszenie stanu aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego w 2011 roku wynikało z rozwiązywania aktywa utworzonego na stratę podatkową z 2008 roku oraz aktywa utworzonego z tyt. straty na wycenie opcji walutowych.

Stan aktywów obrotowych krótkoterminowych na koniec 2011 roku wynosił 167 542 tys. zł. Ich poziom rok do roku wzrósł o 58 582 tys. zł, głównie z tytułu wzrostu stanu należności krótkoterminowych, zapasów i środków pieniężnych.

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2011 roku wzrosły w stosunku do ich stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego o 57%, w tym należności z tytułu dostaw i usług o 9 931 tys. zł. Należności wzrosły jak już wyżej wspomniano z tytułu sprzedaży akcji spółki zależnej, a także z tytułu dostaw i usług, w efekcie zrealizowania wyższego wolumenu sprzedaży.

Stan zapasów na koniec roku wyniósł 56 973 tys. zł. Ponad 28% przyrost zapasów wystąpił na zapasie półproduktów i produktów w toku oraz wyrobów gotowych – podyktowane to było realizacją dużych zamówień sprzedaży w początkowych miesiącach 2012 roku.

Pozycja ‘Środki pieniężne i ich ekwiwalenty’ na dzień 31.12.2011 roku wyniosła 13 368 tys. zł – były to środki zgromadzone na rachunku walutowym Spółki.

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010		Zmiana	Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	3-5	3/5
<b>I</b>	<b><u>Kapitał własny</u></b>	<b><u>199 378</u></b>	<b><u>56,9</u></b>	<b><u>187 664</u></b>	<b><u>58,6</u></b>	<b><u>11 714</u></b>	<b><u>106,2</u></b>
1	Kapitał podstawowy	11 515	3,3	11 515	3,6	0	100,0
2	Akcje własne	-805	-0,2	-805	-0,3	0	100,0
3	Kapitał zapasowy	72 960	20,8	66 556	20,8	6 404	109,6
4	Kapitał z aktualizacji wyceny	98 973	28,2	98 806	30,8	167	100,2
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	7	0,0	7	0,0	0	100,0
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 237	1,5	5 237	1,6	0	100,0
7	Zysk (strata) netto	11 491	3,3	6 348	2,0	5 143	181,0
8	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego						
<b>II</b>	<b><u>Zobowiązania długoterminowe</u></b>	<b><u>40 890</u></b>	<b><u>11,8</u></b>	<b><u>61 465</u></b>	<b><u>19,2</u></b>	<b><u>-20 575</u></b>	<b><u>66,5</u></b>
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 129	1,8	28 548	8,9	-22 419	21,5
2	Zob. długoterm. z tyt. leasingu finansowego	253	0,1	296	0,1	-43	85,5
3	Instrumenty pochodne	5 133	1,5	6 552	2,0	-1 419	78,3
4	Pozostałe zob. długoterminowe	44	0,0	172	0,1	-128	25,6
5	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 157	0,3	987	0,3	170	117,2
6	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	25 110	7,2	24 910	7,8	200	100,8
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	3 064	0,9		0,0	3 064	
<b>III</b>	<b><u>Zobowiązania krótkoterminowe</u></b>	<b><u>110 187</u></b>	<b><u>31,3</u></b>	<b><u>71 341</u></b>	<b><u>22,3</u></b>	<b><u>38 846</u></b>	<b><u>154,5</u></b>
1	Zob. z tyt. dostaw i usług oraz poz. zobowiązania	41 483	11,7	33 258	10,4	8 225	124,7
2	Instrumenty pochodne	2 737	0,7	4 548	1,5	-1 811	60,2
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	62 592	17,9	28 986	9,0	33 606	215,9
4	Długoterm. 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	1 784	0,5	2 235	0,7	-451	79,8
8	Rozliczenia międzyokresowe	1 591	0,5	2 314	0,7	-723	68,8
<b>IV</b>	<b><u>Zob. zw. z aktywami trw. przezn. do sprzedaży</u></b>						
	<b><u>SUMA PASYWÓW</u></b>	<b><u>350 455</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>320 470</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>29 985</u></b>	<b><u>109,4</u></b>

Według stanu na koniec 2011 roku kapitał własny wyniósł 199 378 tys. zł. Jego 6% wzrost w stosunku do stanu z końca 2010 roku wynikał głównie z poziomu kapitału zapasowego, w którym ujęty został zysk z lat ubiegłych, a także wygenerowania w 2011 roku wyższego o 5 143 tys. zł zysku netto.

Na koniec 2011 roku Spółka zmniejszyła stan zobowiązań długoterminowych w porównaniu do końca 2010 roku do poziomu 40 890 tys. zł w głównej mierze z tytułu zmian w kredytach długoterminowych, zmniejszenia pozycji 'Instrumenty pochodne'.

Stan zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych na koniec 2011 roku obniżył się o 22 419 tys. zł: jeden z kredytów spłacono, natomiast termin zapadalności dwóch kolejnych pozwolił na przekwalifikowanie ich w pozycję kredytów krótkoterminowych.

Należy dodać, że 'Instrumenty pochodne' zarówno w ujęciu długu jak i krótkoterminowym obniżyły się łącznie o 3 230 tys. zł.

Na koniec 2011 roku w zobowiązaniach długoterminowych w rozliczeniach międzyokresowych została ujęta kwota 3 064 tys. zł obejmująca dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki wzrosły o 38 846 tys. zł w stosunku do ich stanu z końca 2010 roku. Jak już wcześniej wspomniano, część kredytów ze względu na termin ich wymagalności przeniesiono do krótkoterminowych, dodatkowo Spółka w większym stopniu korzystała z finansowania kredytami krótkoterminowymi.

Stan rozliczeń międzyokresowych w pozycji zobowiązań krótkoterminowych na koniec analizowanego roku obrotowego wyniósł 1 591 tys. zł. i obejmował sprzedaż wyrobów ogniotrwałych z grudnia 2011 roku do jednego z kontrahentów zagranicznych, które finalnie dotarły do miejsca przeznaczenia w miesiącu styczniu 2012 roku.

#### 4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Syntetyczną ocenę działalności gospodarczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej. Jak prezentuje poniższa tabela – Spółka posiada stabilną kondycję finansową.

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	TREŚĆ EKONOMICZNA	2011	2010	ZMIANA (2011-2010)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	78	87	-9
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	96	107	-11
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	64	65	-1
Cykl konwersji gotówki	dni	Szybkość obrotu należnościami + szybkość obrotu zapasami – szybkość obrotu zobowiązaniami	110	129	-19
Rentowność majątku ROA	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	3,43	1,98	+1,45
Rentowność kapitału własnego ROE	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	5,94	3,44	+2,49

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	TREŚĆ EKONOMICZNA	2011	2010	ZMIANA (2011-2010)
Rentowność brutto sprzedaży ROS	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	16,23	17,96	-1,73
Rentowność EBIT	%	Wynik operacyjny EBIT / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	4,66	0,15	+4,51
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	5,01	3,36	+1,65
Wskaźnik płynności bieżącej I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania bieżące bez rezerw	1,55	1,58	-0,03
Wskaźnik płynności przyspieszonej II		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania bieżące bez rezerw	1,02	0,94	+0,08
Wskaźnik środków pieniężnych III		środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące bez rezerw	0,12	0,02	+0,10
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*100	43,11	41,44	+1,67
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)/kapitały własne*100	76	71	+5,00
Wskaźnik zadłużenia		(kredyty i pożyczki + zob. finansowe)/ EBITDA	4,36	10,52	-6,16
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne*100	20,51	32,75	-12,24
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi		(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe ogółem	1,31	1,18	+0,13

W analizowanym 2011 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały skrócenia wszystkich wskaźników aktywności gospodarowania. Należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy były inkasowane średnio po 78 dniach – krócej o 9 dni w stosunku do 2010 roku. Wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 1 dzień z 65 dni w roku poprzednim do 64 dni w roku 2011, natomiast w finansowanie zapasów środki Spółki zaangażowane były w 2011 roku średnio przez 96 dni, a więc krócej o 11 dni w stosunku do poziomu z 2010 roku. Cykl środków pieniężnych – a więc okres między dokonywaniem płatności a uzyskaniem środków pieniężnych uległ skróceniu o 19 dni i na koniec analizowanego roku 2011 wyniósł 110 dni. Powyższe wskaźniki efektywności świadczą o tym, że Spółka jest w stanie coraz efektywniej egzekwować swoje należności z tytułu dokonanej sprzedaży, i w zbliżonym do 2010 roku terminie regulować swoje bieżące zobowiązania. Firma zmniejszyła również ilość utrzymywanych zapasów, przez co częściowo uwolniła kapitały obrotowe zaangażowane w ich finansowanie.

W zakresie rentowności poza wskaźnikiem rentowności brutto sprzedaży wszystkie wskaźniki ukształtowały się na wyższym poziomie.

Spółka utrzymała płynność finansową na bezpiecznym poziomie o czym świadczą wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności finansowej I ukształtował się na niższym poziomie niż w 2010 roku, ale wzorcowym. Wskaźnik płynności II i III ukształtował się na poziomie wyższym od standardowego. W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia pokazuje, jaki jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. W porównaniu z rokiem 2010 wzrósł z poziomu 41,4% do wielkości 43,1%.

Wskaźnik zadłużenia bankowego liczony jako relacja posiadanych kredytów krótko i długoterminowych oraz zobowiązań z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających do EBITDA wyniósł na koniec 2011 roku 4,36. Pokazuje on zdolność Spółki do pokrycia swoich zobowiązań za pomocą środków z prowadzenia działalności na poziomie operacyjnym. Poziom wskaźnika można przyjąć za bezpieczny.

Stopień pokrycia zobowiązań kapitałem własnym obrazuje zdolność przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań – w 2011 roku wyniósł on 76% i wzrósł w stosunku do stanu na koniec 2010 roku o 5%.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego ukształtował się na poziomie 20,51% - niższym od poziomu za 2010 rok z uwagi na niższy poziom z tytułu kredytów długoterminowych i wyższego kapitału własnego.

Niewielkiemu zwiększeniu uległ poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i długoterminowym kapitałem obcym. Wskaźnik ten w 2011 roku ukształtował się na poziomie 1,3 w porównaniu do 1,2 w roku poprzednim.

#### 4.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Zestawienie podstawowych wskaźników istotnych dla akcjonariuszy za rok 2011 oraz 2010 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Treść miernika	2011	2010
Liczba akcji – z wyłączeniem akcji własnych		4 580 834	4 580 834
Kurs zamknięcia z ost. dnia notowań w roku w zł		11,40	16,44
Najwyższy kurs zamknięcia w roku w zł		16,80	20,02
Najniższy kurs zamknięcia w roku w zł		10,49	14,20
Wskaźnik zysku na 1 akcję	zysk netto / liczba wyemitowanych akcji	2,51	1,39
Wartość księgowa aktywów netto na 1 akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	43,52	40,97
Cena rynkowa / zysku netto	cena rynkowa 1 akcji z ost. dnia notowań / zysk netto na 1 akcję	4,54	11,86
Cena rynkowa / wartości księgowej	cena rynkowa 1 akcji z ost. dnia notowań / wartość księgowa na 1 akcję	0,26	0,40

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

W rozdziale 4.1-4.2 przeanalizowano ważne zdarzenia mające istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

## 5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

ZM „ROPCZYCE” S.A. na bieżąco identyfikują i w możliwie największym stopniu starają się ograniczać niekorzystne skutki ryzyk, na jakie napotykają w obszarze prowadzonej przez siebie działalności. Wszelkie działania związane z minimalizacją ryzyka podejmowane były zgodnie z istniejącą „Polityką zarządzania ryzykiem w ZMR S.A.”, która jest zatwierdzona przez RN Spółki i okresowo modyfikowana. Spółka wskazuje na następujące obszary generujące czynniki ryzyka:

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W ZM „ROPCZYCE” S.A.
<b>Ryzyko makroekonomiczne</b>	Jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa przedsiębiorstwo. Na jego poziom mają m.in. wpływ następujące czynniki: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, poziom inflacji czy polityka fiskalna i monetarna państwa. Ma on charakter niezależny od Spółki.
<b>Ryzyko walutowe</b>	<p>Jest ryzykiem wynikającym z prowadzenia przez Spółkę rozliczeń (sprzedaży oraz zakupów) w walutach obcych. ZMR prowadzi stały monitoring stopnia ekspozycji na ryzyko walutowe.</p> <p>Sprzedaż eksportowa stanowi prawie 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. Spółka realizuje również sprzedaż krajową indeksowaną do następujących par walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN.</p> <p>Ryzyko związane ze sprzedażą w walutach obcych Spółka minimalizuje częściowo poprzez dokonywanie zakupu większości surowców importowanych w walutach obcych (naturalny hedging). Spółka realizując zakupy surowców strategicznych posiada rozliczenia z dostawcami generalnie w USD i EUR- około 90% wsadu surowcowego (ok. 50%-60% ogółu kosztów).</p> <p>Pozostałą część ryzyka ZMR starają się łagodzić poprzez stosowanie zabezpieczających transakcji walutowych w oparciu o instrumenty pochodne.</p>
<b>Ryzyko związane z sytuacją w branży</b>	<p>Ryzyko to obejmuje głównie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• wahania koniunktury na rynku hutnictwa żelaza i stali w Polsce i zagranicą, a także innych segmentów rynku, które wprost determinują osiągnięte wyniki w Spółce,</li> <li>• systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów,</li> <li>• niebezpieczeństwo wahań cen surowców do produkcji materiałów ogniotrwałych oraz ich niedoboru.</li> </ul> <p>W celu redukcji tego rodzaju zagrożenia prowadzone są w Spółce intensywne prace marketingowe w celu dalszej dywersyfikacji sprzedaży w układzie branżowym, geograficznym i produktowym. ZMR rozszerzają stale działalność wzbogacając swoją ofertę asortymentową oraz realizując kompleksową obsługę ceramiczną.</p>

### Ryzyko płynności i kredytowe

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Dla zachowania płynności finansowej ZMR korzystają z różnych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, obrotowym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej, kredytu kupieckiego. W celu ograniczenia ryzyka związanego z nieterminowym regulowaniem należności przez odbiorców - Spółka wykorzystuje takie sposoby rozliczeń z kontrahentami jak: inkaso dokumentowe, akredytywa dokumentowa, przedpłaty, limity ubezpieczeniowe, factoring itp.

### Ryzyko procesu produkcyjnego

W ramach tego ryzyka można rozróżnić następujące zagrożenia:

- niewłaściwe rozwiązania techniczne i technologiczne,
- zaległości w realizacji zamówień (niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń),
- wzrost cen nośników energii, w tym głównie cen gazu, co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych,
- zakłócenia w łańcuchu dostaw, itp.

ZMR S.A. ograniczają ten rodzaj ryzyka m.in. poprzez funkcjonowanie udokumentowanego Systemu Zarządzania Jakością, posiadanie własnego magazynu surowców, korzystanie z surowców znajdujących się w składach celnych oraz konsygnacyjnych dostawców a znajdujących się na terenie Spółki oraz zaopatrywanie się w surowce od sprawdzonych, względnie stałych dostawców. Ten model organizacji dostaw surowców z jednej strony zabezpiecza w pełni potrzeby produkcyjne z uwzględnieniem terminów dostaw jak i planu sprzedaży i produkcji, z drugiej strony optymalizuje koszty finansowania zapasu, które w dużej części są po stronie dostawców.

Przemysł materiałów ogniotrwałych poprzez rozwój innowacyjnych technologii i pojawiające się na rynku coraz lepsze materiały do produkcji, niesie za sobą również zagrożenie związane ze zmniejszeniem przychodów. Oferowanie wysokiej jakości wyrobów powoduje, że odbiorcy – właśnie ze względu na jakość i trwałość produktów – ograniczają ich zakupy. Pomimo to Spółka nie obniża jakości produkowanych przez siebie wyrobów. Wzrostu przychodów ZMR poszukają w zdobywaniu nowych obszarów biznesowych, dbając jednocześnie o utrzymanie dobrych relacji z już pozyskanymi klientami.

W 2012 roku kontynuowane będą działania mające na celu usprawnienie i podniesienie efektywności systemu zarządzania ryzykiem walutowym. Dzięki możliwości pozyskiwania zdecydowanie lepszej jakości danych z nowo wdrożonego systemu informatycznego, udoskonalony zostanie sposób pozyskiwania informacji decyzyjnej w zakresie kształtowania się pozycji walutowej, szczególnie w horyzoncie krótkoterminowym. Informacja adekwatna i na czas pozwoli w sposób istotny poprawić efektywność dokonywanych transakcji zabezpieczeń, zarówno w kontekście pojawiającej się „luki walutowej”, jak i w zakresie zabezpieczania marży znaczących kontraktów handlowych.

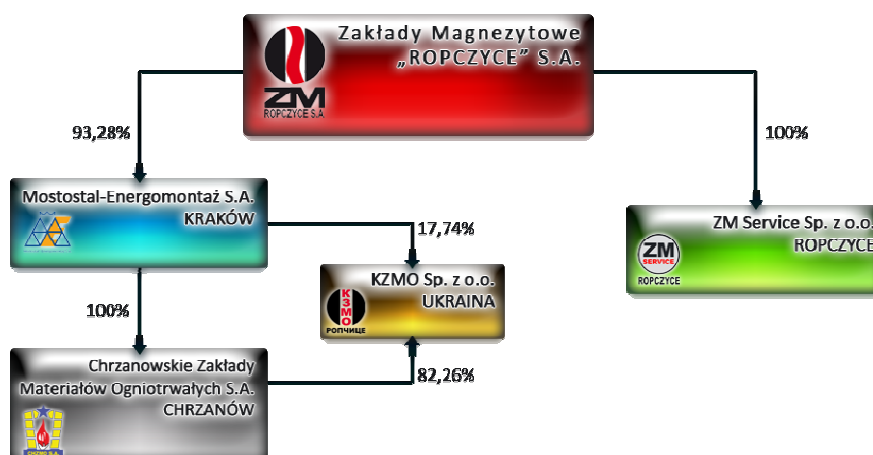
## 6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

- 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 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 ciepłych na bazie długoterminowej.
- W dniu 22 stycznia 2012 r. podpisano umowę, na mocy której Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. udzieliły spółce Ropczyce-Rus licencji na produkcję i sprzedaż na rynku rosyjskim króćców do próżniowego odgazowania stali RH. Umowa przewiduje montaż w Rosji wyrobów gotowych na bazie surowców i półfabrykatów ceramicznych dostarczanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE”. Rozpoczęcie produkcji w spółce Ropczyce-Rus jest przewidywane na koniec pierwszego półrocza 2012 roku po zakończeniu montażu linii produkcyjnych. Inwestycja przyczyni się do znaczącego zwiększenia konkurencyjności oferty handlowej ZMR na rynku rosyjskim i stwarza bardzo dobre perspektywy rozwoju sprzedaży także w zakresie innych asortymentów wyrobów ogniotrwałych produkowanych w Ropczycach.
- W związku z rozwiązaniem umowy z Domem Maklerskim BDM S.A., w marcu 2012 roku zawarto umowę o pełnienie funkcji animatora rynku na Giełdzie Papierów Wartościowych z Trigon Dom Maklerski S.A.

## 7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI ORAZ ZREALIZOWANYCH INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH

Od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nastąpiły istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2010 roku przedstawiała się ona następująco:



W dniu 01.02.2011 roku nastąpiło połączenie spółek Mostostal – Energomontaż S.A. (spółka przejmująca) z ChZMO S.A. (spółka przejmowana). Połączenie spółek było elementem realizacji średniookresowej strategii Grupy Kapitałowej w zakresie restrukturyzacji kosztowej i majątkowej.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały jednocześnie przejęcia części aktywów ChZMO bezpośrednio produkcyjnych związanych z wyrobami ogniotrwałymi, tj. maszyn i urządzeń, powołując do życia zamiejscowy wydział produkcyjny. W 2011 roku w utworzonym wydziale realizowane były zmiany o charakterze organizacyjnym i restrukturyzacyjnym, a także wdrażano nowe technologie i realizowano produkcję materiałów ogniotrwałych.

W dniu 22 lipca 2011 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży całego posiadanego przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. pakietu akcji Spółki Mostostal – Energomontaż S.A., tj. 93,28%, za cenę 1,02 zł za akcję, tj. łącznie za kwotę 24.420.228 zł. Warunkiem realizacji transakcji było uzyskanie przez Inwestora zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 10 listopada 2011 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymały informację o pozytywnej decyzji UOKiK z dnia 4 listopada 2011 roku.

Poniżej aktualna struktura Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.:



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 31.12.2011 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	4 639	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	28.06.2012
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	11 000	kredyt w rachunku bieżącym	10 812	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	26.10.2012
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	4 000	kredyt obrotowy odnawialny	3 925	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.09.2012
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	8 200	kredyt obrotowy nieodnawialny	1 372	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.07.2015
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Dębica	5 000	kredyt w rachunku bieżącym	4 959	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	22.03.2012
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Dębica	15 000	kredyt obrotowy- rewolwingowy	15 000	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	18.08.2012
BGŻ S.A.	Warszawa	4 369	kredyt obrotowy	4 369	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	31.12.2013
ING Bank Śląski	Katowice	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	9 672	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	07.07.2012
PKO BP Faktoring	Warszawa	5 000	faktoring z regresem	4 959	EURIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia - limit corocznie negocjowany
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	10 000	faktoring - dyskonto	2 885	Stawka depozytów zależna od okresu finansowania + marża wynegocjowana z bankiem	na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia - limit corocznie negocjowany
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów:</b>				<b>62 592</b>		

### 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
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	8 200	kredyt obrotowy nieodnawialny	6 129	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.07.2015
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów:</b>				<b>6 129</b>		

Długoterminowe zobowiązanie finansowe Spółki z tytułu kredytu udzielonego przez Bank PKO BP S.A. zostało wycenione według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Spółka w 2011 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 31.12.2011 roku obejmuje trzy pożyczki:

Nazwa jednostki	Kwota pożyczki /wg umowy	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania /odsetki	Termin spłaty
Mostostal – Energomontaż S.A.	5 990 tys. zł	409 tys. zł*	WIBOR 1M + 1,5%	30.10.2013
KZMO Sp. z o.o.	800 tys. USD	150 tys. USD	10%	31.03.2011
KOMEXIM Sp. z o.o.	300 tys. zł	300 tys. zł	4 800 zł	31.03.2012

\*kwota pożyczki według wartości bilansowej

## 10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Nazwa	Kwota [w tys. zł]	Beneficjent	Czas obowiązywania
Poręczenie dla spółki Mostostal–Energomontaż S.A. z tytułu zamówień na dostawy wyrobów hutniczych	1 000	Huta Pokój S.A.	31.12.2011
Poręczenie dla spółki Mostostal–Energomontaż S.A. z tytułu zamówień na dostawy wyrobów hutniczych	1 000	Stalprofil S.A.	31.12.2011
Poręczenie wekslowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji dla konsorcjum firm: Mostostal – Energomontaż S.A. i OKZ Holding Sp. z o.o	107	Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.	31.12.2014
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	13 516	Kontrahenci	zgodnie z zawartymi umowami
<b>RAZEM</b>	<b>20 497</b>		

## 11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2011 roku przeznaczyły na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne kwotę 10 989 tys. zł. Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 10 951 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 38 tys. zł.

[w tys. zł]

Nazwa zadania	2011 rok
<b>A) Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>10 951</b>
Zakup używanych środków trwałych	4 008
Podajniki piecowe	1 889
Zakup pieca Bickley 300 m3	1 548
Układ hydrauliczny, zasypu masy i sterowania prasy hydraulicznej	1 002
Zakup prasy hydraulicznej Bucher 1200	915
Wyk. i montaż dwóch baterii zbiorników na liniach przygotowalni mas	300
Szlifierka do szlifowania wyrobów z materiałów ogniotrwałych	150
Pozostałe zadania inwestycyjne	1 139
<b>B) Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>38</b>
<b><u>Ogółem</u></b>	<b><u>10 989</u></b>

Powyższe inwestycje finansowane były ze środków pozyskanych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH” oraz ze środków własnych Spółki.

Na 2012 rok Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ok. 9 819 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.

## 12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Wśród czynników mogących mieć wpływ na działalność ZM „ROPCZYCE” S.A. i osiągnięcie przez nią wyników należy wymienić w szczególności:

### Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki:

- Koniunktura gospodarcza na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych – popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej, w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie 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),
- Skala importu ze wschodu (głównie z Chin) konkurencyjnych cenowo wyrobów ogniotrwałych,
- Sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego,
- Dostępność oraz cena surowców i materiałów niezbędnych do produkcji.

Czynniki wewnętrzne kluczowe dla budowania wartości Spółki:

- **Dywersyfikacja:** Kontynuacja przez ZM „ROPCZYCE” S.A. strategii systematycznej dywersyfikacji rynku w układzie branżowym, geograficznym i produktowym. Strategia dywersyfikacji branżowej umożliwia zmniejszenie wrażliwości Spółki na sytuacje kryzysowe w poszczególnych branżach. Realizowana strategia dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu znacznie zwiększyła bezpieczeństwo funkcjonowania ZM „ROPCZYCE” S.A. i uniezależniła Spółkę od negatywnego wpływu lokalnych kryzysów gospodarczych i finansowych w poszczególnych regionach świata. Efektem tej strategii jest intensywny wzrost eksportu, głównie na rynki Europy, Afryki i Stanów Zjednoczonych, (obecnie blisko 50% sprzedaży Spółka kieruje na eksport). Koncentracja działań na rynkach eksportowych i dalszy dynamiczny wzrost eksportu, jest głównym elementem strategii rozwoju ZM ROPCZYCE S.A.
- **Innowacyjność:** Wdrażanie innowacyjnych technologii produkcji przyczyniających się do optymalizacji kosztów, stabilizacji jakościowej produktów oraz rozwijania oferty asortymentowej. Oferta rynkowa Spółki obejmuje obecnie szeroki zakres wysoko przetworzonych wyrobów o innowacyjnym charakterze, wpływając bezpośrednio na podniesienie konkurencyjności na rynkach światowych. Na prace związane z opracowaniem i wdrożeniem innowacyjnych technologii Spółka pozyskała finansowanie z Unii Europejskiej w ramach programu operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
- **Prace badawczo-rozwojowe (R&D)** związane z realizacją strategii Spółki realizowane są w ramach Działu Technologii, Jakości i Rozwoju. Trwają przygotowania do realizacji projektu inwestycyjnego związanego z utworzeniem Centrum Badawczo-Rozwojowego w Spółce przy ewentualnym wykorzystaniu środków Unii Europejskiej w ramach programu dotyczącego wsparcia dla prac badawczo-rozwojowych.
- **Realizacja inwestycji rozwojowych:** jest kluczowym elementem w strategii Spółki. Celem z jednej strony jest wzmacnianie pozycji rynkowej i rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszenie wrażliwości na wahania koniunktury na rynkach surowcowych. Obecnie Spółka realizuje projekt inwestycyjny na rynku rosyjskim. W 2011 roku utworzona została w Rosji wspólnie z partnerem rosyjskim Spółka z mniejszościowym udziałem ZMR, której celem jest produkcja i sprzedaż wyrobów ogniotrwałych w oparciu o zaawansowane technologie ZMR. W II połowie 2011 roku realizowane były prace projektowe w zakresie niezbędnego wyposażenia produkcyjnego spółki zarówno po stronie partnera rosyjskiego jak też ZMR. Przewiduje się zakończenie tych prac w II kwartale 2012 roku.

Na etapie dokumentacyjnej i projektowej znajduje się również inwestycja w Chinach, która ma być realizowana poprzez chińsko-polską spółkę joint venture z mniejszościowym udziałem ZMR w formie aportu *know-how*. Inwestor chiński ma prawo do eksploatacji złóż magnezytu – co stwarza ZM „ROPCZYCE” S.A. możliwość dalszej dywersyfikacji dostaw surowca. Projekt zakłada zapewnienie wyłączności sprzedaży wyrobów przez ZM „ROPCZYCE” S.A. na rynkach zewnętrznych.

W fazie przygotowawczej znajduje się także projekt rozwojowy zmierzający do opracowania innowacyjnej technologii pozyskania alternatywnych surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych przy współpracy z konsorcjum placówek naukowo – badawczych i ewentualnym wykorzystaniu środków na wspieranie innowacji z funduszy europejskich.
- **Komplementarność oferty:** wzrost udziału w sprzedaży przychodów z tytułu realizacji kompletnych projektów inwestycyjnych „pod klucz”, potwierdzający konieczność posiadania w portfelu produktowym kompleksowej oferty dla obsługi poszczególnych segmentów rynku. Tendencje rynkowe do traktowania przez poszczególnych konsumentów wyrobów ogniotrwałych, sfery zaopatrzenia materiałowego w sposób kompleksowy, oznaczają konieczność rozszerzenia oferty rynkowej Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. o szeroko rozumianą działalność usługową związaną z ceramiką

ogniotrwałą (projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*).

- **Rozwój wydziału w Chrzanowie:** Systematyczne rozwijanie produkcji wyrobów krzemionkowych i glinokrzemianowych w wydziale zamiejscowym w Chrzanowie na bazie dzierżawionego majątku, stanowiącego w przeszłości w całości byłe Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych. Asortyment produkowany w tym wydziale ma charakter komplementarny w stosunku do oferty produktowej Spółki i stanowi istotne jej uzupełnienie. Zakłada się systematyczny rozwój produkcji w tym wydziale również poprzez wdrażanie nowych technologii opracowywanych przy współpracy z partnerem zagranicznym, docelowo z przejęciem dzierżawionego majątku.
- Ewentualne **podwyższenie kapitału zakładowego** ZM „ROPCZYCE” S.A. w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Celem tego działania będzie pozyskanie środków na realizację projektów rozwojowych w sferze innowacyjności i kompleksowości oferty handlowej, organizacji produkcji i bezpieczeństwa surowcowego.

## 13. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ

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

W Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. funkcjonuje udokumentowany Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Zarządzania Środowiskiem i Zarządzania BHP wg. norm: ISO 9001:2008; ISO 14001:2004; PN-N 18001:2004. Zostały określone polityki : środowiskowa, jakości i BHP.

Polityka środowiskowa oparta jest na zasadach zrównoważonego rozwoju i ma na celu zapewnienie warunków techniczno-organizacyjnych umożliwiających ograniczenie i nadzorowanie wpływu działalności gospodarczej Spółki na jej otoczenie.

Spółka systematycznie podejmuje działania w zakresie jakości, środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy. W 2011 roku prowadzono realizację Programu jakościowego, środowiskowego i BHP dla ZM „ROPCZYCE” S.A., który określa cele i zadania: jakościowe, środowiskowe oraz BHP na lata 2011-2012.

Na bieżąco prowadzone są audyty wewnętrzne - w 2011r. przeprowadzono ich w sumie 18.

W październiku 2011 roku odbyły się audyty zewnętrzne nadzorujące 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, przeprowadzone przez TUV Rheinland. Audyty wykazały utrzymanie ważności certyfikatów.

Stosownie do obowiązujących ustaw i przepisów wykonawczych Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na bieżąco realizują obowiązki wynikające z mocy prawa w zakresie ochrony i korzystania ze środowiska. 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, odszkodowań).

### 13.2. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zatrudnionych było 390 osób.

Średnie zatrudnienie w Spółce za rok 2011 wyniosło 398 etatów, w tym:

- Średnie zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych – 129
  - zarząd – 3
  - dyrektorzy – 4
  - główni specjaliści, kierownicy i zastępcy kierowników – 31
  - mistrzowie – 13
  - pozostali pracownicy umysłowi – 78
- Średnie zatrudnienie na stanowiskach robotniczych – 269

## 14. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

### A. Rozwój Produktowy.

- Realizacja pracy badawczo-rozwojowej w zakresie innowacyjnej technologii króćców urządzenia RH w ramach POIG Działanie 4.4,
- Realizacja pracy badawczo-rozwojowej w zakresie wyrobów dla przemysłu metali nieżelaznych w ramach Projektu IniTech,
- Opracowanie nowych gatunków wyrobów magnezjowo-spinelowych dla przemysłu cementowego i wapienniczego,
- Rozwój produktowy w zakresie wyrobów glinokrzemianowych,
- Opracowanie nowych rozwiązań materiałowych z grupy tworzyw magnezjowo-chromitowych dla przemysłu metali nieżelaznych,
- Rozwój wyrobów z udziałem ZrO<sub>2</sub> dla przemysłu szklarskiego,
- Kontynuacja działań związanych z optymalizacją jakościową i kosztową procesów technologicznych,
- Optymalizacja kosztów surowcowych,
- Opracowanie alternatywnych rozwiązań surowcowych w recepturach technologicznych.

### B. Techniczne Przygotowanie Produkcji.

- Modernizacja pras hydraulicznych w zakresie stabilizacji jakościowej półfabrykatów,
- Optymalizacja jakościowa i kosztowa procesów suszenia i wypalania,
- Modernizacja linii technologicznej do obróbki mechanicznej wyrobów gotowych,
- Kontynuacja zmian konstrukcyjno-materiałowych wozów piecowych,
- Montaż dodatkowych zbiorników oraz modernizacja sterowania na linii przygotowania mas formierskich,
- Zakup prasy laboratoryjnej do oznaczania wytrzymałości na ściskanie,
- Układ dozowania surowców specjalnych do betonów zasadowych,
- Modernizacja linii do montażu króćców dla urządzenia RH.

### C. Organizacyjne przygotowanie produkcji.

- Zwiększenie zakresu stosowania statystycznych metod kontroli półfabrykatów , wyrobów gotowych i procesów technologicznych,
- Zwiększenie zakresu składu konsygnacyjno-celnego,
- Wzrost wydajności linii technologicznych.

### D. Aspekty środowiskowe.

- Obniżenie jednostkowego zużycia gazu w procesie wypalania wyrobów w piecu tunelowym,
- Redukcja jednostkowej emisji CO<sub>2</sub> i NO<sub>x</sub> w procesie wypalania 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 2011 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Grzybowski Wojciech	27,4
2.	Lytvynov Konstanstyn	22,0
3.	Lis Jerzy	22,9
4.	Marciniec Leon	82,2
5.	Mazur Krzysztof	22,0
6.	Pylypenko Oleksandr	70,4
7.	Ubysz Grzegorz	70,4
8.	Wenc Roman	79,2
9.	Wojtas Lesław	25,0
<b><u>Suma</u></b>		<b><u>421,5</u></b>

Wartość wypłaconych wynagrodzeń w tys. zł osobom zarządzającym Spółką za 2011 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	w tys. zł
1.	Siwiec Józef	720,0
2.	Darłak Marian	450,0
3.	Duszkiewicz Robert	380,8
<b><u>Suma</u></b>		<b><u>1 550,8</u></b>

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej ZM SERVICE Sp. z o.o. będący jednocześnie Członkiem Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. – Pan Robert Duszkiewicz, nie pobiera wynagrodzenia z tytułu pełnienia swej funkcji w Radzie Nadzorczej.

## 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 01.01.2011 do 30.06.2011 oraz do badania sprawozdań finansowych za cały rok 2011 został wybrany audytor PKF Audyt Sp. z o.o. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2011 rok dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 21.06.2011 roku.

Poniżej w tabeli przedstawiona jest wartość wynagrodzenia PKF Audyt Sp. z o.o. należnego za rok obrotowy 2011 i 2010:

PKF Audyt Sp. z o.o.	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych emitenta, w tym:</b>	<b>98 000 + VAT</b>	<b>98 000 + VAT</b>
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	56 000 + VAT	56 000 + VAT
- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42 000 + VAT	42 000 + VAT

W 2011 roku i 2010 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 2011 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

### ZARZĄD:

Józef Siwiec – 12 483 sztuk (ilość nie uległa zmianie)  
Marian Darlak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)  
Robert Duszkiewicz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

### RADA NADZORCZA:

Leon Marciniec – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)  
Oleksandr Pylypenko – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)  
Grzegorz Ubysz – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)  
Roman Wenc – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)  
Lesław Wojtas – nie posiada (ilość nie uległa zmianie)

Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZMR):

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 1 191 sztuk  
Wiceprezes Zarządu – Marian Dartał: 458 sztuk  
Przewodniczący Rady Nadzorczej – Leon Marciniak: 1 140 sztuk  
Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc: 60 sztuk.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

#### 15.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2011

W 2011 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zostały uhonorowane następującymi nagrodami i wyróżnieniami **dla firmy**:

- Podkarpacka Nagroda Gospodarcza w kategorii „EXPORTER”;
- Certyfikat „Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego”;
- Szmaragdowa Kula „Lider Województwa Podkarpackiego”;

a także wyróżnieniami **dla produktów**:

- Medal Europejski dla wyrobu „Kształtka dmuchu dolnego do konwertorów tlenowych BOF”;
- Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt pt. „Zestaw gazoprzepuszczalny do kadzi stalowniczych z systemem zabezpieczającym przed penetracją ciekłej stali”;
- Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt pt. „Biceramiczne wylewy dozatorowe do kadzi pośredniej”.

#### 15.5. 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 2011 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 prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

#### **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 7.2.

#### **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 2011 zasady ładu korporacyjnego wyznaczane były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (2011)” zwanym dalej „Dobrymi Praktykami” i są dostępne na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego notowanych spółek: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.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*

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. księgi rachunkowe prowadzone są w systemie informatycznym IMPULS w. 5.4.6. 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.

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 2011 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.	2 304 298	50,03%	2 304 298	50,03%
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	1 926 704	41,83%	1 926 704	41,83%
<b>Razem</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100,00%</b>

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

W 2011 r. nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.:

W czerwcu 2011 roku zaangażowanie w kapitale ZM „ROPCZYCE” S.A. zwiększył ZM Invest S.A., do poziomu 50,03%. Liczba akcji przed zmianą udziału: 2 284 298 sztuk akcji, tj. 49,59% w kapitale zakładowym, 2 284 298 głosów na WZA, tj. 49,59% głosów na WZA, liczba akcji po zmianie udziału: 2 304 298 sztuk akcji co daje 50,03% w kapitale zakładowym, 2 304 298 głosów na WZA, co daje 50,03% głosów na WZA.

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

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

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

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

**Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

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

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

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

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

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

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

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

**Rada Nadzorcza**

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

Rada Nadzorcza powołana zostaje według następujących zasad:

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

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

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

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

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

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

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

### **Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

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

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

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

WZA jest najwyższym organem Spółki i może obradować jako Zwyczajne bądź Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej musi być dokonane najpóźniej na 24 godziny przed terminem WZA w związku z potrzebą przeprowadzenia działań weryfikacyjnych. Spółka podejmie odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja ta polegać może w szczególności na zwrotnym pytaniu w formie elektronicznej lub telefonicznej, skierowanym do akcjonariusza lub pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa i jego zakresu. Spółka na swojej stronie internetowej udostępnia do pobrania wzór formularza zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, który może być stosowany przez akcjonariusza do zawiadomienia Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Formularz ten, po wypełnieniu zgodnie z instrukcją w nim zawartą powinien być przez akcjonariusza wysłany na wyżej wskazany adres mailowy.

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

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

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

Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Jeżeli pełnomocnikiem na WZA jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym WZA. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

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

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

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

WZA otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącą 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 2011 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 5 (pięciu) 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, 19 marca 2012 roku**