

## **Szanowni Akcjonariusze,**

w imieniu Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

Miniony rok był jednym z trudniejszych okresów w rozwoju naszej Spółki i Grupy Kapitałowej. Wpłynęło na to przede wszystkim stopniowe osłabianie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, a także wyraźne symptomy dekoniunktury, zwłaszcza w okresie IV kwartału 2008 roku. Wydarzenia te przebiegały na kanwie bardziej gwałtownego załamania gospodarczego, jakie miało miejsce w Europie i na świecie, i wywarło również swój wpływ na warunki naszego funkcjonowania, gdyż znaczną część produkcji kierujemy na eksport.

Spowolnienie gospodarcze dało się odczuć w segmencie stalowym naszej Grupy Kapitałowej, reprezentowanym przez Spółkę Mostostal-Energomontaż S.A. Popyt na stal oraz na wyroby i konstrukcje stalowe jest bowiem w dużej mierze pochodny względem ogólnego poziomu koniunktury gospodarczej i aktywności inwestycyjnej, która uległa istotnemu osłabieniu.

Uwarunkowania te wywarły wpływ na nasze skonsolidowane wyniki finansowe, jednak pomimo trudniejszych, niż rok wcześniej warunków funkcjonowania wygenerowaliśmy przychody skonsolidowane na poziomie tylko nieznacznie niższym niż w 2007 roku, tj. 433 mln zł. Osiągnięcie takiego wyniku zawdzięczamy w dużej mierze konsekwentnej realizacji przyjętej strategii rozwoju oraz restrukturyzacji podstawowych obszarów naszej działalności, dostosowanej do zmian zachodzących w gospodarce, a także na rynkach naszych odbiorców.

Wyrazem konsekwentnej implementacji była realizacja procesu połączenia Spółek segmentu stalowego, które dokonało się ostatecznie z końcem lutego 2008 roku. Pomimo dużych rozmiarów projektu i znacznego zakresu niezbędnych prac udało nam się szybko i sprawnie doprowadzić do połączenia Spółek: Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. reprezentująca segment handlowy, Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. reprezentująca działalność produkcyjną oraz Energomontaż Wrocław Sp. z o.o. działający w segmencie usługowym. Dzięki realizacji tego projektu zyskaliśmy podmiot dysponujący zasobami i potencjałem umożliwiającym podjęcie działalności w ramach generalnego wykonawcy inwestycji.

Ufamy, że obecne spowolnienie gospodarcze jest okresem tylko przejściowym i niebawem będziemy świadkami ożywienia koniunktury, jednak po realizacji połączenia Spółka Mostostal-Energomontaż, dzięki posiadanym zasobom kapitałowym i zasobom kapitału intelektualnego, jest teraz lepiej przygotowana do funkcjonowania w trudnych warunkach rynkowych. Dostosowaniu do aktualnej sytuacji gospodarczej służy również wdrożony w Spółce Mostostal-Energomontaż jednolity system informatyczny, który umożliwi sprawniejsze i bardziej elastyczne zarządzanie jej działalnością.

Szanowni Państwo, w minionym roku, ze względu na pogorszenie sytuacji na rynkach kapitałowych, byliśmy zmuszeni do odłożenia w czasie planów dotyczących pozyskania środków na dalsze inwestycje w Spółce Mostostal-Energomontaż w drodze publicznej emisji akcji. Realizacja inwestycji rozwojowych związanych z uruchomieniem nowej wytwórni konstrukcji stalowych w Gliwicach jest finansowana ze środków własnych Spółki. Planujemy jej zakończenie w 2009 roku. Jestem przekonany, że aktualny potencjał rozwojowy tej Spółki, jej zasoby i plany odnośnie dalszych inwestycji, czynią z niej cenny składnik aktywów naszej Grupy Kapitałowej.

Pragnę Państwu również przekazać, że w 2008 roku udało nam się doprowadzić do końca spór z chińskim współdziałowcem spółki XR ROPCZYCE i wyjść z tej inwestycji. Jednocześnie prowadzimy rozmowy z administracją rządową prowincji Liaoning w sprawie kontynuowania naszej obecności w Haicheng, jednak tym razem już samodzielnie, poprzez podmiot w pełni przez nas kontrolowany, minimalizując w ten sposób ryzyko inwestycyjne. Rynek chiński jest dla nas ważny ze względu na skalę popytu na wyroby ogniotrwałe, a także zaopatrzenie w surowce do produkcji tych wyrobów. Udział surowców importowanych z Chin w łącznym naszym zapotrzebowaniu na surowce do produkcji wyrobów ogniotrwałych stanowi ok. 30%.

W naszej strategii rozwoju ważne miejsce zajmują rynki wschodnie, w tym rynek ukraiński. Jesteśmy na nim obecni od dawna, jako dostawca wysokiej jakości materiałów ogniotrwałych, a także bezpośrednio poprzez Spółkę KZMO, zlokalizowaną w uprzemysłowionym rejonie zagłębia Donieckiego.

Począwszy od końca 2007 roku, w ramach dywersyfikacji działalności realizujemy w tej Spółce inwestycje rozwojowe w zakresie nowego profilu tj. produkcji formowanych ciśnieniowo, bimetalicznych odlewów aluminiowych. Jednak kryzys ekonomiczny i specyfika rynku spowodowały opóźnienie w ostatecznym oddaniu inwestycji do ruchu.

Pomimo wyraźnego pogorszenia warunków funkcjonowania, w minionym roku w segmencie wyrobów ogniotrwałych Grupy Kapitałowej uzyskaliśmy sprzedaż na poziomie nieco wyższym niż w roku 2007, który pod tym względem był dla nas rokiem bardzo dobrym. Prowadzone w sposób systematyczny intensywne działania marketingowe, szczególnie w krajach UE, Rosji i USA, zmierzające do pozyskania nowych klientów zaowocowały już kontraktami handlowymi.

Pomimo utrzymania na dobrym poziomie przychodów ze sprzedaży, Grupa Ropczyce zakończyła rok 2008 stratą netto. Wynika to z konieczności dokonania negatywnej wyceny instrumentów finansowych, służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego, co jest ściśle związane z faktem, że blisko 70% udziału naszej sprzedaży jest rozliczane w walutach obcych.

Jednakże skala niespotykanego dotąd kryzysu finansowego i gwałtowne osłabienie złotówki spowodowały bardzo poważne w skutkach konsekwencje dla naszej Spółki. Efektem kryzysu była negatywna wycena instrumentów finansowych zabezpieczających do tej pory ryzyko kursowe, co przełożyło się na istotną stratę finansową. Podjęte natychmiast działania pozwoliły na utrzymanie pełnej płynności finansowej oraz odnowienie kredytowania przez banki.

Równocześnie wprowadzono w Spółce rozwiązania organizacyjne i systemowe dla ograniczenia w przyszłości nadmiernego ryzyka, jakie niosą gwałtownie zmieniające się kursy walut. Dotychczas opieraliśmy się w tym zakresie na współpracy z bankami finansującymi naszą działalność.

Szanowni Państwo,  
obecny okres spowolnienia gospodarczego wykorzystujemy na kontynuację restrukturyzacji działalności naszego przedsiębiorstwa i porządkowanie Grupy Kapitałowej. Zmiany przyczynią się do podniesienia naszej efektywności i utrwalenia pozycji rynkowej.

Grupa ZM „ROPCZYCE” ma obecnie stabilną sytuację finansową, a działalność operacyjna powinna pozwolić na jej systematyczne umacnianie. Jestem przekonany, że potencjał Grupy i doświadczenie jej pracowników wpłyną w najbliższym czasie na zwiększanie wartości dla Akcjonariuszy, którym pragnę złożyć podziękowanie za wsparcie, jakiego doświadczyliśmy w 2008 roku.

Podziękowania kieruję również na ręce pracowników, klientów i partnerów biznesowych, których współpraca i zaufanie są ważnym elementem budowania wartości naszej Spółki i Grupy Kapitałowej.

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny  
Józef Siwiec