

## Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przedstawiam Państwu skonsolidowany raport z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej w 2014 roku. Jest to dobra sposobność do syntetycznego przedstawienia uwarunkowań prowadzonej przez nas działalności gospodarczej i zaprezentowania wyników finansowych. W imieniu Zarządu chciałbym również podzielić się z Państwem naszymi osiągnięciami w realizacji planów na 2014 rok, jak również zamierzeniami co do dalszych działań rozwojowych Spółki. Wspomnę, że w skład Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” wchodzi obok Spółki Matki jedynie Spółka ZM SERVICE, w 100% zależna od ZMR.

Przed wszystkim miniony rok był okresem dalszej konsekwentnej realizacji strategii dywersyfikacji produktowej, branżowej i geograficznej sprzedaży, która systematycznie uniezależnia Spółkę od wahań koniunktury gospodarczej zarówno w układzie geograficznym jak i branżowym. Wyniki sprzedażowe Spółki i Grupy za rok 2014 w warunkach niesprzyjającej koniunktury gospodarczej na rynkach obsługiwanych przez Spółkę, był kolejnym potwierdzeniem słuszności i skuteczności realizowanej strategii.

Szczególnie satysfakcjonuje nas fakt utrzymywania się od dłuższego czasu eksportu na poziomie powyżej 50% przychodów ze sprzedaży ogółem, co stwarza także korzystne perspektywy rozwoju na kolejne lata naszego funkcjonowania. Pomimo niestabilnej sytuacji ekonomicznej i geopolitycznej na rynkach światowych, nasze działania proeksportowe, stanowiące jeden z wiodących elementów realizowanej strategii, przyczyniają się do stałego wzmacniania pozycji konkurencyjnej Spółki i Grupy. Obecnie Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. to Spółka dostarczająca swoje produkty dla odbiorców w ponad 40 krajach świata na wszystkich kontynentach, znana i dobrze oceniana na tych rynkach. Jednocześnie prowadzone przez nas w sposób ciągły intensywne działania marketingowe na nowych i perspektywicznych rynkach, takich jak np. Ameryka Południowa, Azja czy Australia i Oceania zaczynają przynosić pierwsze efekty. Wiążemy z tym na przyszłość duże nadzieje, tym bardziej, że istotnym wsparciem są tutaj bardzo dobre referencje z naszej działalności na jednym z najbardziej konkurencyjnych rynków świata, jakim są Stany Zjednoczone Ameryki.

Jak wspominałem, w 2014 roku warunki rynkowe i geopolityczne prowadzenia naszej działalności nie były sprzyjające. W sposób szczególny odczuliśmy skutki kryzysu ukraińskiego i problemy kilku wiodących dla nas odbiorców materiałów ogniotrwałych z tego rynku. W wyniku działań zbrojnych odbiorcy z tego rynku ograniczyli zakupy materiałów ogniotrwałych Spółki o blisko 80% w stosunku do 2013 roku. Ograniczenia zakupów wystąpiły również u części naszych kontrahentów rosyjskich.

Chcę jednak podkreślić, że udało nam się w znacznym stopniu skompensować ujemny wpływ kryzysu na Ukrainie, nie tylko poprzez pozyskanie nowych odbiorców, ale również poprzez wejście na szereg nieobsługiwanych dotychczas rynków geograficznych. W rezultacie luka sprzedażowa, jaka powstała na rynku wschodnim została prawie w całości skompensowana.

Dziś Spółka nasza i spółka zależna, to firmy o wysokim poziomie innowacyjności zarówno w sferze techniki jak i technologii produkcji. Dzięki zrealizowanym inwestycjom rozwojowym, w tym finansowanych w ramach programów unijnych, jesteśmy w stanie sprostać oczekiwaniom najbardziej wymagających klientów, dostarczając im kompleksowych rozwiązań konstrukcyjnych. Zmieniamy tym samym systematycznie strukturę naszej sprzedaży w kierunku kompleksowych projektów

inwestycyjnych u naszych odbiorców oraz zwiększania udziału produktów o wysokim poziomie zaawansowania technologicznego. Duże nadzieje w tym zakresie wiążemy z utworzonym i rozwijanym przez nas Centrum Badawczo Rozwojowym, które powinno być istotnym czynnikiem budowania naszej pozycji konkurencyjnej w następnych latach. Łączna suma środków pozyskanych przez nas na realizację innowacyjnych projektów rozwojowych z dotacji w latach 2009-2015, wyniesie ok. 17,6 mln zł, a wartość kosztów kwalifikowanych wyniesie 38 mln zł.

Ze strony naszej Spółki zależnej ZM SERVICE otrzymujemy natomiast silne wsparcie zwłaszcza w sferze utrzymania ruchu ciągów i urządzeń produkcyjnych.

Pomimo niesprzyjającej koniunktury i wspomnianych wyżej problemów, utrzymaliśmy przychody na poziomie zbliżonym do roku 2013 – dynamika wyniosła minus 0,6%. Jednocześnie utrzymaliśmy wzrostową tendencję rentowności podstawowej działalności operacyjnej. Dalszemu zwiększeniu uległ zysk operacyjny oraz marża EBIT, która wyniosła 9%. Spółka wygenerowała również w 2014 roku prawie 12 mln zysku netto, co oznacza w praktyce utrzymanie rentowności netto z 2013 roku. Nieco gorsze były natomiast wyniki skonsolidowane, co było efektem wyłączeń wzajemnych obrotów pomiędzy spółkami w Grupie.

Jednocześnie posiadamy obecnie stabilną sytuację w sferze gospodarowania majątkiem obrotowym, zasobami finansowymi i wypłacalności. Poziomy wszystkich wskaźników finansowych w tych obszarach zarówno w układzie jednostkowym jak też skonsolidowanym wskazują, że sytuacja Spółki i Grupy jest bezpieczna. Niepokoi nas sposób prowadzenia w spółce postępowań kontrolnych za 2008, 2009 i 2010 rok, które nie tylko w naszej ocenie, ale również uznanych ekspertów i doradców zewnętrznych prowadzone są z naruszeniem zasad prawnych przy zastosowaniu dużej dowolności w interpretacji prawa podatkowego i ustalaniu stanu faktycznego na niekorzyść Spółki. Powoduje to znaczne utrudnienia w prowadzeniu działalności bieżącej i rozwojowej z uwagi na zaangażowanie wielu kluczowych osób w Spółce. Nie zgadzamy się z takim podejściem i w postępowaniach odwoławczych staramy się przekonać do swoich racji.

Na rynku jesteśmy bowiem niezmiennie postrzegani jako zawsze godny zaufania, solidny i rzetelny partner biznesowy, wywiązujący się terminowo ze swoich zobowiązań.

Wyrazem tego są liczne nagrody i wyróżnienia jakie stały się naszym udziałem również w 2014 roku. Jest mi miło przekazać Państwu, że ubiegły rok obfitował w nagrody i wyróżnienia zarówno dla Spółki, jak i dla innowacyjnych technologii, które znajdują duże uznanie na międzynarodowych targach i wystawach.

Chciałbym w tym miejscu wymienić chociażby tytuł Ambasadora Polskiej Gospodarki 2014 w kategorii "Partner firm zagranicznych", Lider Polskiego Biznesu, Certyfikat "Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego", IX krotny Lider Województwa Podkarpackiego (w latach 2003-2014), Srebrny Medal na XVII Międzynarodowym Salonie Wynalazków i Innowacyjnych Technologii „ARCHIMEDES 2014”, Medal Europejski, czy też liczne dyplomy i wyróżnienia przyznane przez Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

Szanowni Państwo. Rok 2015 rozpoczęliśmy w dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej, dlatego bardzo miło mi przekazać, iż Zarząd ZMR S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wypłatę dywidendy. Jest to osobiście dla mnie i dla całego Zarządu niezwykle ważna sprawa, gdyż oznacza wywiązanie się z zapowiedzi i deklaracji składanych szanownym Akcjonariuszom, które znalazły swój wyraz w przyjętej polityce dywidendowej. Zgodnie z przyjętymi założeniami wypłata nie byłaby jednak możliwa bez spełnienia przez nas

określonych kryteriów finansowych. Mamy nadzieję, że dywidenda będzie wypłacana przez naszą Spółkę systematycznie.

Do głównych zadań jakie stawiamy sobie na rok 2015 należą: dalsze rozszerzenie rynków eksportowych, wzrost sprzedaży produktów o wysokiej wartości dodanej, dokończenie realizacji inwestycji rozwojowych oraz utrzymanie poziomu marżowości.

Ufamy, że nasza obecna pozycja na rynkach światowych i działania zmierzające do dalszego jej wzmocnienia znajdą bezpośrednie przełożenie na poziom kapitalizacji naszej Spółki i wzrost jej wartości dla Akcjonariuszy.

Jestem przekonany, że potencjał Spółki i doświadczenie jej pracowników pozwolą w dłuższej perspektywie na zwiększanie jej wartości dla Akcjonariuszy, którym pragnę złożyć podziękowanie za wsparcie, jakiego doświadczaliśmy w 2014 roku.

Podziękowania kieruję również na ręce pracowników, klientów i partnerów biznesowych, których współpraca i zaufanie są ważnym elementem budowania wartości naszej firmy. Z poważaniem,

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Józef Siwiec