



**ZM**  
ROPCZYCE S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZM „ROPCZYCE” S.A.  
ZA 2014 ROK**

ROPCZYCE, 9 marzec 2015 roku

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

## SPIS TREŚCI

<b>1. INFORMACJE O SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA .....	3
1.2. JEDNOSTKA ZALEŻNA.....	5
<b>2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.....</b>	<b>6</b>
2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A. ....	6
2.2. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.....	7
<b>3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU .....</b>	<b>7</b>
<b>4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW .....</b>	<b>11</b>
<b>5. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH.....</b>	<b>12</b>
5.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	12
5.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ „ROPCZYCE” S.A. ....	13
5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	15
5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO .....	16
5.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „ROPCZYCE” S.A. ....	16
<b>6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ .....</b>	<b>17</b>
<b>7. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....</b>	<b>19</b>
<b>8. KREDYTY BANKOWE .....</b>	<b>20</b>
<b>9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....</b>	<b>21</b>
<b>10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....</b>	<b>22</b>
<b>11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</b>	<b>22</b>
11.1. INWESTYCJE RZECZOWE .....	22
11.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE.....	22
<b>12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ PERSPEKTYW I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>23</b>
<b>13. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....</b>	<b>26</b>
<b>14. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE.....</b>	<b>28</b>
14.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA.....	28
14.2. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA.....	29
14.3. AKCJE I UDZIAŁY W ZMR S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	29
14.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓŁKOM Z GK „ROPCZYCE” W ROKU 2014 .....	30
14.5. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA .....	30
<b>15. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>32</b>
<b>16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA.....</b>	<b>41</b>

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

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r. wchodziły następujące podmioty:

### 1.1. Jednostka Dominująca



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

*Siedziba:* Ropczyce, woj. podkarpackie

*Adres:* 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

*Regon:* 690026060

*NIP:* 818-00-02-127

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

#### **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Przedmiot działalności Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż zasadowych wyrobów ogniotrwałych, które są niezbędnym elementem konstrukcji wyłóżek 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 2014 roku skład Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Roman Wenc	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Wypychowska	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej
Lesław Wojtas	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej

#### **Zarząd**

Zarząd ZMR S.A. jest trzyosobowy. W 2014 roku tworzyli go:

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

### **Prokurenci**

Prokurentem Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2014 roku był Pan Kazimierz Sondej – Pełnomocnik ds. Zarządzania Projektami Inwestycyjnymi.

### **Audytor**

W dniu 8 maja 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za cały rok 2014.

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Audytor ten figuruje na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. Nr KRS – 0000293339.

Emitent korzystał już wcześniej z usług BDO Sp. z o.o. przy przeglądzie półrocznych oraz badaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w latach 1998 – 2001 oraz 2003 – 2008

## 1.2. Jednostka Zależna



### **ZM „Service” Sp. z o.o.**

*Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie*

*Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1*

*Regon: 691534396*

*NIP: 818-15-36-954*

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

### **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

### **WŁADZE SPÓŁKI**

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

#### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. stanowili:

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

#### **Zarząd**

W 2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W związku z rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Jałmużny Rada Nadzorcza Uchwałą z dnia 01.07.2014 r. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Kazimierza Sondejka.

#### **Prokurenci**

Prokurentem Spółki w 2014 roku była Pani Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.

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

### 2.1. Struktura Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2014 roku przedstawiono na schemacie poniżej:



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są spółką dominującą i sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe (od 2001 roku). W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego oprócz sprawozdań jednostki dominującej wchodzi jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zależnej ZM Service Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe oraz informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, natomiast szczegółowy opis przyjętych zasad jego sporządzenia został przedstawiony w punkcie E.I-III Skonsolidowanego Raportu Roczego.

JEDNOSTKI ZALEŻNE – UDZIAŁ BEZPOŚREDNI	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
ZM Service Sp. z o.o.	100,00	100,00	Pełna	2001

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

## 2.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.

W 2014 roku nie było zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31.12.2014 roku wyniosło 532 osoby, w podziale na poszczególne spółki było ono następujące:

	31.12.2014
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.	428 osób
ZM SERVICE Sp. z o.o.	104 osoby

## 3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej prowadzona jest w jednym segmencie, tj. *wyrobów ogniotrwałych*. Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

- ♦ wyrobów formowanych wypalanych,
- ♦ wyrobów formowanych niewypalanych,
- ♦ wyrobów nieformowanych,
- ♦ wyrobów złożonych,
- ♦ usług przemysłowych,
- ♦ pozostałe przychody.

Decydujący wpływ na wygenerowany w 2014 roku poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (97%). Spółka zależna ZM Service Sp. z o.o. koncentrowała swoją działalność głównie na realizowaniu usług w ramach Centrum Serwisowego obejmującego sferę utrzymania ruchu, tj. bieżące potrzeby wynikające z realizacji planu produkcji, jak również obsługę form i oprzyrządowania niezbędnego do utrzymania dyspozycyjności linii produkcyjnych Spółki ZMR S.A.

Ze względu na udział przychodów realizowanych przez jednostkę dominującą w przychodach Grupy Kapitałowej informacja na temat podstawowych produktów i rynków zbytu dotyczyć będzie głównie tej spółki.

W roku 2014, podobnie jak w okresie wcześniejszym bardzo istotną rolę w działalności Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. odgrywały kompleksowe projekty inwestycyjne, realizowane w większości branż obsługiwanych w dostawy materiałów ogniotrwałych przez Spółkę. Zarówno w Hutnictwie Żelaza i Stali, jak i w Hutnictwie Metali Nieżelaznych czy Przemysle Cementowo - Wapienniczym kontynuowany był i jest wzrost udziału tego typu przedsięwzięć w ogólnym zapotrzebowaniu na materiały ogniotrwałe. Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. specjalizują się w tego typu projektach oferując odbiorcom kompleksowe rozwiązania, w ramach których dostawa materiałów ogniotrwałych uzupełniana jest o szeroko rozumiany serwis techniczno - inżynierski, usługi instalacyjne oraz usługi badawczo - rozwojowe. W roku 2014 udział tego typu projektów obejmujących kompleksowe usługi materiałowe stanowił bardzo istotny obszar funkcjonowania Spółki i ta strategia kontynuowana ma być w latach kolejnych.

Drugim bardzo istotnym z punktu widzenia działalności produkcyjno - handlowej Spółki czynnikiem znacząco wpływającym na kształtowanie charakteru oferty materiałowej była i jest rosnąca presja

rynków na optymalizację techniczno - kosztową aplikowanych produktów. W obliczu niestabilnej sytuacji polityczno - gospodarczej na świecie kluczowym czynnikiem strategii odbiorców materiałów ogniotrwałych stały się działania minimalizujące koszty funkcjonowania, w tym zakupów wszelkiego rodzaju materiałów. Odpowiedzią Spółki na te wyzwania było utworzenie początkiem 2014 roku Centrum Badawczo - Rozwojowego, którego podstawowym zadaniem jest systematyczna praca nad optymalizacją i rozwojem oferty materiałowej Spółki. Rok 2014 był okresem dynamicznego rozwoju sprzedaży nowo opracowanych rozwiązań materiałowych, pozwalających na minimalizację kosztów ich użytkowania przez odbiorców.

Pomimo negatywnych zjawisk o charakterze obiektywnym, zwłaszcza niestabilnej sytuacji geopolitycznej, wahań kursów walutowych oraz koniunktury na wybranych rynkach Spółka kontynuowała w roku 2014 przyjętą strategię dywersyfikacji rynkowej, produktowej i geograficznej. Kryzys ukraiński i będące jego konsekwencją problemy kilku historycznie wiodących odbiorców materiałów ogniotrwałych, ograniczyły wybrane kierunki koncentracji działalności marketingowo - sprzedażowej. Fakt, iż Ukraina, będąca do 2013 roku systematycznie jednym z topowych rynków eksportowych Spółki, w roku 2014 z uwagi na działania zbrojne ograniczyła zakupy materiałów o blisko 80%, po raz kolejny potwierdza słuszność obranych przez Spółkę kierunków działań strategicznych. W tym okresie pomimo nasilonej walki konkurencyjnej spowodowanej ograniczeniem rynku zbytu, Spółce udało się w znacznym stopniu skompensować ujemny wpływ na obroty spowodowany kryzysem ukraińskim. Zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych zwiększono w tym okresie liczbę podmiotów, które w 2014 zakupiły materiały ogniotrwałe w Zakładach Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. Pozyskano nie tylko nowych odbiorców, Spółka wkroczyła na szereg nieobsługiwanych dotychczas geograficznie rynków. W rezultacie pozwoliło to na odrobienie większości luki obrotów powstałej na rynku ukraińskim.

W 2014 roku w przeciwieństwie do lat poprzednich Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. zanotowały istotny wzrost udziału sektora **Hutnictwa Żelaza i Stali** w strukturze rocznej sprzedaży. W 2014 roku wyniósł on 51% i był o 8% wyższy od uzyskanego w roku 2013. W efekcie kontynuacji działań opartych na rozwoju oferty produktowej, struktur sprzedażowych i marketingowych na całym świecie Spółka osiągnęła w tym roku obrót o około 16% wyższy od zanotowanego w analogicznym okresie roku 2013. Wynik ten został osiągnięty pomimo panującej stagnacji w sektorze stalowym, który wg World Steel Association wyprodukował w 2014 roku o 2% mniej surowej stali niż w roku poprzedzającym. Realizację projektów dostaw kompleksowych rozwiązań w zakresie dużych projektów inwestycyjnych na rynku krajowym oraz eksportowym - m.in. we Francji, Rosji, Czechach czy Niemczech ugruntowały pozycję Spółki na rynku, jako sprawdzonego dostawcy kompleksowych rozwiązań inżynieringowo - materiałowych dla aplikacji w Konwertory Tlenowe, Urządzenia RH czy Mieszalniki Surówki. Na tej bazie rozwinięto sprzedaż dla tych i innych aplikacji na nowych rynkach, takich jak Indie czy Egipt, a także finalizowano otwarcie sprzedaży na rynki takie jak Wietnam czy Stany Zjednoczone. Okres 2014 roku był czasem dalszego ugruntowywania pozycji Spółki, jako dostawcy najnowocześniejszych rozwiązań materiałowych w zakresie ceramiki specjalnej, w różnych aplikacjach dla odbiorców Hutnictwa Żelaza i Stali. Spółka wzmocniła w 2014 roku pozycję jednego ze znaczących dostawców płyt do zamknięć suwakowych czy króćców RH na rynku europejskim i sukcesywnie budowała pozycję w na rynkach azjatyckich oraz afrykańskich. W przedmiotowym okresie pozyskano szereg kontraktów, nie dających wprawdzie w początkowej fazie dużego obrotu, budujących jednak prestiż oraz perspektywę dalszego wzrostu w latach kolejnych.

Drugim co do wielkości rynkiem sprzedażowym Spółki w 2014 roku byli klienci skupieni w **Przemśle Cementowym i Wapienniczym**. Kryzys polityczny na Wschodzie oraz gospodarczy w Afryce Południowej spowodowały ograniczenie dostaw dla zakładów cementowych i wapienniczych na tych kierunkach. Zaskutkowało to około 11% spadkiem sprzedaży w stosunku do roku 2013, pomimo ponad 31% wzrostu



sprzedaży dla sektora w kraju. W kraju Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. są liderem w zakresie obsługi materiałowej pieców produkujących wapno i cement. Budowana przez lata pozycja Spółki, bazująca na oferowaniu nowoczesnych rozwiązań materiałowych i inżynierskich skutkuje wydłużeniem kampanii pracy wyrobów i w konsekwencji dużym zaufaniem klientów i oparciem ich procesu produkcyjnego o nowatorskie, ekonomiczne i elastycznie dostarczane materiały produkowane w Ropczycach. Doświadczenia te stanowią bazę do realizowanej przez Spółkę ekspansji na rynku globalnym. Konkurencyjne cenowo, nowoczesne i trwałe materiały stanowią bazę do dynamicznego wzrostu obrotów - analogicznego do zanotowanego w 2014 roku na rynkach Ameryki Północnej, gdzie podobnie jak w Polsce, w pierwszej kolejności zastosowano pionierskie rozwiązania materiałowe. Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. mają podpisane Umowy Ramowe na dostawy materiałów ogniotrwałych, z największymi koncernami globalnymi produkującymi cement i wapno. Bazując na doświadczeniach oraz referencjach z cementowni oraz zakładów wapienniczych w kraju i na rynku europejskim, podjęto aktywności dające zarówno wielkoskalowe dostawy kontynuowane, jak i mniejszej skali dostawy testowe realizowane na całym świecie. Wydłużenie kampanii oraz wskazane powyżej kryzysy nie pozwoliły wprowadzić na wzrost sprzedaży globalnej w 2014 roku dla sektora, zaskutkowało jednak szeregiem nowych aplikacji w renomowanych zakładach w większości krajów europejskich, Ameryce Północnej, Azji czy Australii i Oceanii. Pozytywne wyniki zwłaszcza zrealizowanych w 2014 roku dostaw testowych stanowią bazę do rozwoju skali obrotu, ilości obsługiwanych klientów i rynków, jak i zakresu produktowego dostaw Spółki w latach kolejnych.

Rok 2014 był okresem dalszej globalizacji działań Spółki w obszarze promocji i sprzedaży nowoczesnych rozwiązań materiałowych dla **Hutnictwa Metali Nieżelaznych**. Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. pozostają głównym dostawcą dla producentów miedzi, ołowiu i cynku na rynku krajowym, w związku z czym poziom obrotów uzależniony jest tutaj od zapotrzebowania branży na materiały ogniotrwałe. Dowodem najwyższej jakości dostarczanych materiałów oraz związanego z nimi serwisu jest gwarantowana umowami kontynuacja współpracy wiodących podmiotów sektora ze Spółką jako głównym dostawcą materiałów ogniotrwałych w latach kolejnych. Rosnące żywotności materiałów produkcji Spółki u stałych odbiorców spowodowały obniżenie sprzedaży o około 4% w stosunku do roku 2013 w eksporcie. Niższa sprzedaż na rynek Ameryki Północnej, wynikająca zarówno ze wskazanego wcześniej wzrostu żywotności wyrobów, jak i z cykliczności pracy urządzeń skompensowana została w dużej mierze poprzez rozwój sprzedaży dla klientów azjatyckich, gdzie po raz pierwszy w 2014 roku zrealizowano szereg dostaw dla różnych aplikacji m.in. na rynek Chin czy Filipin. Kontynuowano działania w zakresie sprzedaży i marketingu technicznego na całym rynku europejskim, realizując zarówno kontynuowane, jak i nowe dostawy dla odbiorców m.in. w Austrii, Finlandii, Hiszpanii, Belgii czy Słowacji. Sektor Hutnictwa Metal Nieżelaznych jest, podobnie jak Przemysł Cementowo Wapienniczy, przykładem obszaru skutecznej realizacji globalnej strategii dywersyfikacji działań Spółki. Poprzez dotarcie do zdecydowanej większości konsumentów na całym świecie, Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. ugruntowują swoją pozycję zwiększając zarówno liczbę obsługiwanych rynków i klientów, jak i zakres obsługiwanych aplikacji materiałowych. Współpraca z renomowanymi w branży podmiotami inżynierskimi, m.in. z Finlandii, Stanów Zjednoczonych czy Austrii przyniosła w 2014 podpisanie umów sprzedażowych, których realizacja w 2015 roku pozwoli Spółce zrealizować ambitne cele sprzedażowe założone na ten okres.

W **Hutnictwie Szkła** zanotowany został znaczący wzrost sprzedaży w stosunku do roku 2013 zarówno na rynku krajowym (95%), jak i eksportowym (49%). Sumaryczny wzrost rzędu 60% wskazuje tę branżę jako doskonałą perspektywę rozwoju i uzyskiwania progresu zysków. Rok 2014 charakteryzował się dalszym kreowaniem sieci korelacji między Spółką, agentami handlowymi i konsumentami z koncentracją działań w Europie. Niemniej z uwagi na szeroki zakres aktywności marketingowej produkty Spółki znalazły swoich odbiorców także na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Północnej i Półwyspie Indochińskim. Obecnie prowadzone są działania, które umożliwią sprzedaż w Ameryce Południowej. Rynkami wschodzącymi w

bieżącym roku prawdopodobnie będą sektory koksowniczy i energetyczny, dla których jednak sprzedaż w znacznym stopniu uzależniona jest od koniunktury oraz indywidualnych programów remontowych.

**Przemysł Odlewniczy** w 2014 roku stał się obszarem najbardziej dotkniętym dekoniunkturą. Kryzys Ukraiński i jego konsekwencje spowodowały zatrzymanie pracy głównych odbiorców Spółki w tym okresie generując na samym rynku ukraińskim spadek obrotów o kilkanaście milionów złotych w porównaniu do roku 2013. W połączeniu z niestabilną kondycją odlewnictwa krajowego fakt ten wpłynął negatywnie na wyniki wygenerowane w przedmiotowym sektorze w 2014 roku. Szybka reakcja w postaci otwarcia nowych kierunków współpracy zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych pozwoliła Spółce zrealizować kilka dostaw testowych, rokujących wzrostem obrotów w kolejnych miesiącach. Spółka aktywnie uczestniczy w zaawansowanych uzgodnieniach dostaw m.in. dla projektów inwestycyjnych zarówno w Rosji, dla nowych kontaktów na Ukrainie, jak i w Austrii czy w Niemczech. Obserwowana sytuacja rynkowa w sektorze odlewniczym pod koniec 2014 roku wskazuje na potencjalny wzrost zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe, szczególnie przez małe odlewnie jak również przez producentów żelazostopów. Jest to jednoznacznym sygnałem początkowego ożywienia rynkowego co oznacza zwiększenie możliwości dostaw na materiały ogniotrwałe dla tego segmentu.

W roku 2015 Spółka kontynuować będzie strategię dywersyfikacji geograficznej, produktowej i rynkowej. We wszystkich obszarach aktywności planowana jest kontynuacja procesu pozyskiwania nowych dla Spółki klientów i obszarów geograficznych. Brak stabilności gospodarczej i politycznej - zwłaszcza w Europie Wschodniej nadal będzie wpływał na warunki funkcjonowanie Spółki. W związku z tym bardzo istotnym będzie wykorzystanie silnych stron przedsiębiorstwa, opartych na elastyczności materiałowej i logistycznej, systematycznym dostosowywaniu oferty rynkowej do zmieniających się potrzeb oraz doświadczeniu w realizacji kompleksowych projektów inwestycyjno - remontowych. Prognozy produkcji kluczowych dla Spółki branż wskazują na utrzymanie stanu z 2014 roku w obszarach produkcji stali surowej, klinkieru cementowego i miedzi z lekką tendencją wzrostową, co odzwierciedlają plany sprzedażowe Spółki na rok 2015. Skala pozyskanych przez Spółkę w końcowej fazie 2014 roku zamówień wskazuje na istotny wzrost obrotów od początku roku 2015.

Struktura sprzedaży wyrobów Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w ujęciu geograficznym na przestrzeni ostatnich kilku lat istotnie się zmieniła – znacząco wzrósł udział sprzedaży eksportowej, w 2014 roku ponad połowę przychodów Spółki stanowiły obroty z odbiorcami zagranicznymi.

Do segmentu wyrobów ogniotrwałych zakwalifikowane są również przychody generowane przez spółkę zależną **ZM Service Sp. z o.o.** Spółka ta stale rozwija usługi oferowane do odbiorców spoza Grupy Kapitałowej. Efektem tej strategii było zrealizowanie w 2014 roku około 40% przychodów ze sprzedaży do odbiorców zewnętrznych, głównie kontrahentów z przemysłu hutniczego oraz cementowego lub firm współpracujących z kontrahentami z tych branż. Usługi realizowane dla odbiorców zewnętrznych to przede wszystkim projektowanie i wykonawstwo (włącznie z montażem i uruchomieniem) pojedynczych urządzeń lub całych linii technologicznych, przede wszystkim w przedsiębiorstwach produkujących materiały ogniotrwałe, hutach stali, metali kolorowych i szkła oraz w cementowniach. Usługi te mają charakter kompleksowy, obejmują uzgodnienia z klientem, prace konstrukcyjne i projektowe, wykonawstwo, montaż, rozruch eksploatacyjny i późniejszy serwis.

ZM Service Sp. z o.o. jest spółką rozwojową – jej plany inwestycyjne na najbliższe lata związane są ze zwiększeniem aktywności w obszarze wykonawstwa przemysłowych linii technologicznych oraz wykorzystania posiadanego know-how w zakresie produkcji konstrukcji stalowych.

#### 4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

Odbiorcą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2014 roku, którego udział sprzedaży 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, zabudową, logistyką oraz serwisem instalacyjnym. Łączny udział sprzedaży do tego odbiorcy wyniósł 22,1%.

Zależności kapitałowe występujące pomiędzy ZM INVEST S.A. a Zakładami Magnezytowymi „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 2014 roku wyniósł 13,6%. Między ZMR 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 ZMR S.A.

## 5. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

### 5.1. Analiza wyników finansowych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2014 rok obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz spółki zależnej ZM Service Sp. z o.o.

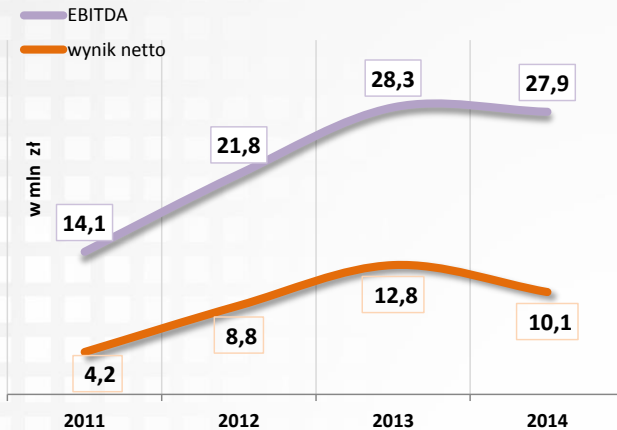
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2013 r.	2014 r.	Zmiana	Dynamika
1	2	3	3-2	(3-2)/2
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat.	223 344	217 684	-5 660	-2,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	174 204	171 993	-2 211	-1,3%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>49 140</b>	<b>45 691</b>	<b>-3 449</b>	<b>-7,0%</b>
<b>RENTOWNOŚĆ BRUTTO</b>	<b>22,0%</b>	<b>21,0%</b>		
Pozostałe przychody	5 055	5 261	206	4,1%
Koszty sprzedaży	18 239	14 231	-4 008	-22,0%
Koszty ogólnego zarządu	12 544	12 662	118	0,9%
Koszty projektów badawczych	810	785	-25	-3,1%
Pozostałe koszty	2 855	5 615	2 760	96,7%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>19 747</b>	<b>17 659</b>	<b>-2 088</b>	<b>-10,6%</b>
<b>RENTOWNOŚĆ EBIT</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,1%</b>		
Amortyzacja	8 591	10 246	1 655	19,3%
<b>EBITDA</b>	<b>28 338</b>	<b>27 905</b>	<b>-433</b>	<b>-1,5%</b>
<b>RENTOWNOŚĆ EBITDA</b>	<b>12,7%</b>	<b>12,8%</b>		
Przychody finansowe	997	2 454	1 457	146,1%
Koszty finansowe	4 336	6 511	2 175	50,2%
<b>Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>16 408</b>	<b>13 602</b>	<b>-2 806</b>	<b>-17,1%</b>
Podatek dochodowy	3 642	3 505	-137	-3,8%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 766</b>	<b>10 097</b>	<b>-2 669</b>	<b>-20,9%</b>
<b>RENTOWNOŚĆ NETTO</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,6%</b>		

W 2014 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” S.A. wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 217 684 tys. zł, niższym w porównaniu do sprzedaży za 2013 rok o 2,5%. Podstawową przyczyną wpływającą na niższy poziom obrotów była niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza na rynkach wschodnich. Klienci ukraińscy, z którymi Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przez lata rozwijały stabilną obsługę materiałową z uwagi na toczące się działania zbrojne oraz blokadę rynków zbytu zawiesili lub drastycznie ograniczyli swoje działalności powodując zamrożenie współpracy. Część kontrahentów z rynku rosyjskiego ograniczała współpracę z ZMR S.A., nie było to jednak istotnie odczuwalne przez Spółkę. Równocześnie pojawiła się dla Spółki realna szansa wzrostu przychodów w kolejnych okresach z uwagi na ponowny rozruch huty ISD Częstochowa oraz zwiększenie produkcji u jednego z kontrahentów na rynku węgierskim.

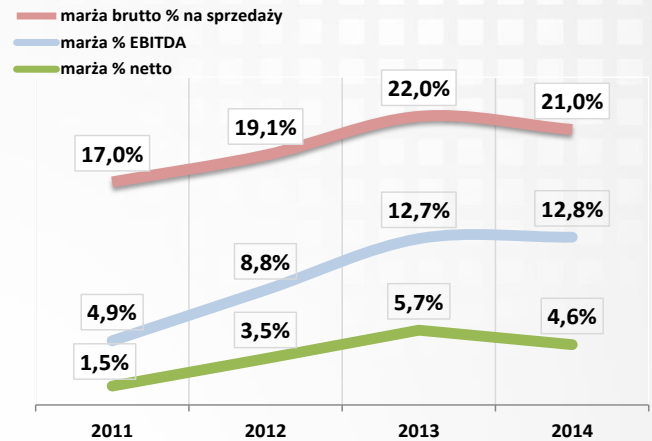
Panujące warunki na rynkach Europy Wschodniej wpłynęły zarówno na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej jak i na niższą marżę na sprzedaży r/r. W miejsce czasowo utraconych rynków wschodnich realizowano sprzedaż na nowe rynki z niższą marżą. W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa wygenerowała marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 45 691 tys. zł, uzyskując wskaźnik marży brutto na poziomie 21%. Zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 17 659 tys. zł, niższym o 2 088 tys. zł w stosunku do roku 2013, natomiast wskaźnik rentowności EBIT wyniósł 8,1%.

Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” zamknęła rok 2014 zyskiem netto na poziomie 10 097 tys. zł z rentownością netto sprzedaży na poziomie 4,6%.

**Skonsolidowany EBITDA oraz Zysk netto  
za lata 2011-2014**



**Rentowność wyników finansowych GK  
za lata 2011-2014**



## 5.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE w tys. zł	31.12.2013	31.12.2014	Zmiana	Dynamika	Struktura	
1	2	3	(3-2)	(3-2)/2	2	3
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>368 583</b>	<b>395 172</b>	<b>26 589</b>	<b>7,2%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Aktywa trwale długoterminowe	228 154	256 959	28 805	12,6%	62%	65%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	140 429	138 213	-2 216	-1,6%	38%	35%
Kapitał własny z udziałami mniejszości	210 196	217 365	7 169	3,4%	57%	55%
Zobowiązania długoterminowe	78 414	93 530	15 116	19,3%	21%	24%
Zobowiązania krótkoterminowe	79 973	84 277	4 304	5,4%	22%	21%

Struktura głównych pozycji bilansu Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. nie uległa istotnym zmianom w analizowanych okresach. Wartość aktywów trwałych długoterminowych w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2014r. wyniosła 256 959 tys. zł, wzrost tej pozycji to przede wszystkim rezultat zakupu nieruchomości od Mostostalu-Energomontaż S.A., w marcu 2014 roku zakupiono od tej spółki nieruchomość w Gliwicach, której cena nabycia wyniosła 22 641 tys. zł.

Stan aktywów obrotowych krótkoterminowych porównując r/r obniżył się o 2 216 tys. zł. Na takie odchylenie pozycji majątku obrotowego w Grupie wpłynęła głównie zmiana w pożyczkach udzielonych spółce Mostostal Energomontaż – z krótkoterminowej na długoterminową.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej wyrażony różnicą pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi (bez rezerw) za 12 miesięcy 2014 roku był dodatni i wyniósł 60 324 tys. zł. Aktywa trwałe są więc w pełni finansowane pasywami stałymi.

Udział kapitału własnego w pasywach bilansu Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec grudnia 2014 roku wyniósł 55%. Jego wartość na dzień 31.12.2014 roku wyniosła 217 365 tys. zł, 3,4% wzrost w stosunku do stanu z końca grudnia 2013 roku wynikał głównie z poziomu kapitału zapasowego, w którym ujęty został zysk z roku 2013 pomniejszony o wartość wypłaconej dywidendy.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły r/r głównie poprzez emisję obligacji przez jednostkę dominującą. W dniu 16 maja 2014 roku Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. zakończyły subskrypcję obligacji o wartości 4 mln euro. Papiery dłużne objęto kilka funduszy inwestycyjnych, są one notowane na rynku Catalyst ([www.gpwcatalyst.pl](http://www.gpwcatalyst.pl)). Termin wykupu obligacji przypada na dzień 15 maja 2019 roku.

Środkami pozyskanymi z emisji jednostka dominująca zmniejszyła stopień wykorzystania posiadanych linii kredytowych.

Dla precyzyjnej oceny zdolności do spłacenia zaciągniętych przez Grupę Kapitałową zobowiązań warto posłużyć się wskaźnikiem: dług netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne i ekwiwalenty) w relacji do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy. W Grupie Kapitałowej za pierwsze półrocze 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 3,5. Uzyskana wartość mieści się w bezpiecznym przedziale (poniżej 4,0), co świadczy o pełnej zdolności Grupy do obsługi swojego zadłużenia.

Ryzyko związane z płynnością zostało przedstawione w Dodatkowych notach i objaśnieniach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego: Nota 18a., 19a., 26, 27, 28 i 29 oraz w Rozdziale 6 niniejszego sprawozdania.

### 5.3. Wskaźniki finansowe

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej charakteryzującej efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań.

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	TREŚĆ EKONOMICZNA	2013	2014	ZMIANA (2014-2013)
<b>WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW</b>					
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy x 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	86	92	+6
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 360 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107	114	+7
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy x 360 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	47	58	+11
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
Rentowność majątku ROA	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	3,6%	2,6%	-1,0%
Rentowność kapitału własnego ROE	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego bez udziału mniejszości	6,2%	4,7%	-1,5%
Rentowność brutto sprzedaży ROS	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	22,0%	21,0%	-1,0%
Rentowność EBIT		Wynik operacyjny EBIT / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	8,8%	8,1%	-0,7%
Rentowność EBITDA	%	Wynik operacyjny EBIT + Amortyzacja / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	12,7%	12,8%	+0,1%
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	5,7%	4,6%	-1,1%
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania bieżące bez rezerw	1,87	1,77	-0,1
Wskaźnik płynności II		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania bieżące bez rezerw	1,14	1,08	-0,06
Wskaźnik płynności III		środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące bez rezerw	0,09	0,08	-0,01
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,43	0,45	+0,02
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi		(kapitał własny bez udziałów mniejszości + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe ogółem	1,26	1,21	-0,05

#### 5.4. Wskaźniki rynku kapitałowego

Zestawienie podstawowych wskaźników istotnych dla akcjonariuszy za rok 2013 oraz 2014 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Treść miernika	2013	2014
Liczba akcji (z wyłączeniem akcji własnych)		4 580 834	4 580 834
Wskaźnik zysku na 1 akcję	zysk netto Grupy / liczba wyemitowanych akcji	2,79	2,20
Wartość księgową aktywów netto na 1 akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	45,89	47,45

Warto zaznaczyć, iż w okresie sprawozdawczym Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały wypłaty dywidendy. 17 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2013 rok:

- ♦ kwota wypłaty dywidendy wyniosła 2 978 tys. zł
- ♦ wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,65 zł
- ♦ dywidendą objętych było 4 580 834 sztuk akcji
- ♦ dniem ustalenia prawa do dywidendy był 30 kwietnia 2014 roku
- ♦ dzień wypłaty dywidendy ustalono na 14 maja 2014 roku.

Istotną kwestią z punktu widzenia akcjonariuszy Spółki jest przyjęcie przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Polityki Dywidendy (raport bieżący nr 04/2015). Uchwałę podjęto w dniu 10 lutego 2015r. Zarząd Spółki, mając na względzie interes akcjonariuszy, a także potrzeby rozwojowe Spółki, zamierza w dłuższej perspektywie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Wpływ na rekomendację Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy każdorazowo będą miały w szczególności następujące czynniki: wysokość zysku netto w sprawozdaniu finansowym Spółki, aktualny koszt pozyskania finansowania zewnętrznego oraz możliwości rynkowe pozyskania takiego finansowania uwzględniającego potrzeby inwestycyjne Spółki. Wpływ na rekomendację Zarządu będą mieć również relacje udziału finansowania kapitałem obcym w kapitale ogólnym spółki oraz relacji zadłużenia do wartości rocznego EBITDA.

Jednocześnie, w przypadku dalszej niskiej wyceny akcji spółki na GPW, Zarząd może rekomendować również realizację buy backu.

#### 5.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A.

W rozdziale 5.1-5.4 przedstawiono uwarunkowania, które wpłynęły na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2014 roku.



## 6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. na bieżąco identyfikują i w możliwie największym stopniu starają się ograniczać niekorzystne skutki ryzyk, na jakie napotykać w obszarze prowadzonej przez siebie działalności. Ze względu na skalę prowadzonej działalności przez jednostkę dominującą i jej decydujący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej poniżej zidentyfikowane ryzyka dotyczą głównie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.
<b>Ryzyko makroekonomiczne</b>	Jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa przedsiębiorstwo. Na jego poziom mają m.in. wpływ następujące czynniki: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, koniunktura gospodarcza, ograniczenie skłonności do inwestowania, poziom inflacji czy polityka fiskalna i monetarna państwa, ale także polityka, koniunktura i stan gospodarek państw, z którymi łączą Spółki relacje biznesowe. Ryzyko makroekonomiczne ma charakter niezależny od spółki.
<b>Ryzyko walutowe</b>	<p>Jest ryzykiem wynikającym z prowadzenia przez jednostkę dominującą rozliczeń (sprzedaży oraz zakupów) w walutach obcych. ZMR S.A. prowadzi stały monitoring stopnia ekspozycji na ryzyko walutowe. Sprzedaż eksportowa stanowi ponad 50% przychodów ze sprzedaży. Głównym zagranicznym rynkiem zbytu są kraje Europy Zachodniej, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Ameryki Północnej. Głównymi walutami kontraktowymi dla sprzedaży eksportowej i krajowej (spółka realizuje również sprzedaż krajową indeksowaną do par walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN) są EUR (65%) i w mniejszym stopniu USD (16%).</p> <p>Ryzyko związane ze sprzedażą w walutach obcych Spółka częściowo równoważy 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% ogółu kosztów).</p> <p>Pozostałą część ekspozycji narażonej na ryzyko ZMR S.A. starają się łagodzić poprzez stosowanie zabezpieczających transakcji walutowych w oparciu o instrumenty pochodne.</p> <p>Spółka cały czas pracuje nad podniesieniem efektywności systemu zarządzania ryzykiem walutowym, procedury są cały czas poprawiane i korygowane. Z jednej strony doskonalony jest sposób pozyskiwania informacji niezbędnej do podejmowania decyzji adekwatnych i na czas (pomiar i skalowanie), z drugiej strony Spółka w sposób stały doskonali czas reakcji na ryzyko oraz sposób postępowania.</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, konieczność rywalizacji z największymi firmami działającymi na rynkach globalnych,</li> <li>◆ niebezpieczeństwo wahań cen surowców do produkcji materiałów ogniotrwałych oraz ich niedoboru.</li> </ul> <p>Spółka w znacznym stopniu zminimalizowała wpływ tego ryzyka na jej funkcjonowanie. W efekcie realizowanej strategii dywersyfikacji sprzedaży w układzie branżowym, geograficznym i produktowym udział sprzedaży do segmentu hutnictwa żelaza i stali na przestrzeni ostatnich lat znacznie się zmniejszył. Spółka również stale rozszerzają swoją działalność, wzbogacając swoją ofertę asortymentową oraz realizując kompleksową obsługę ceramiczną.</p>
<b>Ryzyko płynności i kredytowe</b>	Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez dopasowywanie w miarę możliwości przepływów pieniężnych (korelowanie wpływów i wydatków) lub poprzez korzystanie w szerokim zakresie z dostępnych produktów bankowych czy też rozważną politykę w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania (jeśli chodzi o ilość i poziomy zaangażowania instytucji finansowych).

RODZAJ RYZYKA	OPIS ORAZ STOPIEŃ EKSPOZYCJI W GK „ROPCZYCE” S.A.
<p><b>Ryzyko procesu produkcyjnego</b></p>	<p>Dla zachowania płynności finansowej ZMR S.A. korzystają z różnych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, obrotowym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej, kredytu kupieckiego.</p> <p>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. Spółka obserwuje zachowania podmiotów na rynku płatniczym i podejmuje niezwłoczne działania w przypadku najmniejszych nawet sygnałów zaburzeń w cyklach płatności naszych klientów.</p> <p>ZMR S.A. z tytułu zakończenia projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH” POIG Działanie 4.4. zobowiązane są do utrzymania trwałości projektu, tzn. do utrzymania wskaźników rezultatu przez 5 lat od ukończenia projektu tj. do czerwca 2020 roku. Jest to standardowy wymóg w przypadku Programów Operacyjnych Innowacyjna Gospodarka dla dużych przedsiębiorstw.</p> <p>W ramach tego ryzyka można rozróżnić następujące zagrożenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ zaległości w realizacji zamówień z przyczyn niezależnych od Spółki, (niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń)</li> <li>➤ wzrost cen nośników energii, w tym głównie cen gazu, opłat środowiskowych, co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych,</li> <li>➤ zakłócenia w łańcuchu dostaw surowców oraz wahania ich cen.</li> </ul> <p>ZMR S.A. ograniczają ten rodzaj ryzyka m.in. poprzez wdrażanie innowacyjnych technologii, obniżających koszty produkcji oraz jej wpływ na środowisko. Dodatkowo pozytywne efekty w tym obszarze osiągane są poprzez funkcjonowanie udokumentowanego Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Pracy, 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 zapewnia wysoki poziom jakości i elastyczności w tym zakresie.</p> <p>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 szukają w zdobywaniu nowych obszarów biznesowych, dbając jednocześnie o utrzymanie dobrych relacji z już pozyskanymi klientami.</p>
<p><b>Ryzyko podatkowe</b></p>	<p>Ryzyko to jest odmianą ryzyka finansowego i zarazem szczególnym rodzajem ryzyka biznesowego związanego zarówno z występowaniem potencjalnych sankcji mających swoje źródło w przepisach podatkowych jak i nieoptymalnym sterowaniem wydatkami. Istotą tego ryzyka jest niepewność co do konsekwencji podatkowych już zrealizowanych, bieżących lub przyszłych operacji gospodarczych. Wynika ono z działań podejmowanych w otoczeniu podatkowym oraz w samym przedsiębiorstwie. Rozumiane jest ono najczęściej jako ryzyko wystąpienia błędu w zakresie sprawozdawczości podatkowej, opóźnienia rozliczeń podatkowych, czy też wystąpienia aberracji narażających podatnika na zaległości podatkowe oraz związane z tym odsetki i ewentualne kary. Zarządzanie ryzykiem w tym obszarze powinno koncentrować się na zabezpieczeniu pozycji podatkowej przedsiębiorstwa poprzez eliminowanie i ograniczenie obszarów ryzyka podatkowego. Niestety na niektóre źródła ryzyka podatkowego, do których należą niestabilne prawo, a w szczególności niestabilność interpretacji przepisów prawa podatkowego, czy też wyłącznie profiskalne nastawienie kontrolerów skarbowych, podatnicy nie mają wpływu.</p>

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

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

1. W dniu 3 marca 2014 r. podpisany został akt notarialny, na mocy którego Spółka Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonała nabycia od Spółki „Mostostal-Energomontaż Gliwice” S. A. nieruchomości położonej w miejscowości Gliwice, województwo śląskie, będącej w użytkowaniu wieczystym „Mostostal – Energomontaż” S.A. Łączna cena nabycia ww. nieruchomości wyniosła 22.641.000 zł. Zapłata ceny nabycia za przedmiotowe nieruchomości została dokonana poprzez rozliczenie zobowiązań i należności w drodze wzajemnego potrącenia. Celem transakcji było przejęcie atrakcyjnej z punktu widzenia inwestycyjnego nieruchomości z perspektywą wzrostu jej wartości oraz jednoczesne rozliczenie historycznie ukształtowanych należności finansowych. Przedmiotowa nieruchomość zlokalizowana jest w silnie zurbanizowanym obszarze przemysłowo-usługowym w bezpośrednim sąsiedztwie jednego z największych węzłów autostradowych w Polsce.
2. W dniu 14 maja 2014 r. Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. otrzymał informację o zawarciu z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowy o dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Jest to projekt pod tytułem "Innowacyjna technologia wytwarzania form do produkcji materiałów ogniotrwałych" w ramach Działania 1.4 "Wsparcie projektów celowych". Całkowity koszt projektu wynosi 1 744 750 zł, w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszego Projektu wynoszą 1 653 900 zł. Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 768 599 zł i jest to ok. 46,5% kosztów kwalifikowanych netto projektu. Głównym celem projektu jest zwiększenie efektywności i produktywności realizacji procesów produkcji wyrobów ogniotrwałych przy zastosowaniu innowacyjnej technologii budowy i konstrukcji form. Realizacja zakresu rzeczowego i finansowego Projektu winna nastąpić w okresie od 01 czerwca 2014 do dnia 30 września 2015.

## 8. KREDYTY BANKOWE

Informacja o zaciągniętych i rozwiązanych w roku 2014 umowach dotyczących kredytów i pożyczek:

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

Nazwa banku	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. PLN]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. PLN]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
<b>KREDYTY NOWE, ZACIĄGNIĘTE</b>					
Bank Gospodarstwa Krajowego	5 840	kredyt w rachunku bieżącym	3 060	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	25.02.2015
Bank Gospodarstwa Krajowego	14 370	kredyt obrotowy	12 677	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	25.02.2021
<b>KREDYTY ODNOWIONE/ANEKSOWANE</b>					
Bank Handlowy S.A.	15 000	kredyt w rachunku bieżącym	9 832	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem, EURIBOR/LIBOR 1 M + marża wynegocjowana z bankiem	25.06.2015
PKO Bank Polski S.A.	450	kredyt obrotowy odnawialny	450	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.09.2017
PKO Bank Polski S.A.	23 550	kredyt obrotowy odnawialny	22 661	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.09.2017
PKO Bank Polski S.A.	4 000	Kredyt w rachunku bieżącym	0	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	27.11.2015
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	5 000	kredyt w rachunku bieżącym	900	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	19.03.2015
ING Bank Śląski	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	9 783	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem, EURIBOR/LIBOR 1 M + marża wynegocjowana z bankiem	05.07.2015
<b>ROZWIĄZANE UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI</b>					
Bank Handlowy S.A.	12 000	faktoring - dyskonto	11 612	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem, EURIBOR/LIBOR 1 M + marża wynegocjowana z bankiem	
Deutsche Bank	3 375	kredyt inwestycyjny	0	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	15 000	pożyczka	0	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	

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

Nazwa banku	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
<b>KREDYTY ODNOWIONE/ANEKSOWANE</b>					
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	700	kredyt rewalwingowy	0	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	12.03.2015
PKO Bank Polski S.A.	2 500	kredyt wielocelowy	687	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	8.05.2015

**9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH**

W 2014 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. udzieliły pożyczki podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej na następujących warunkach:

Kwota pożyczki /wg umowy	Warunki oprocentowania /odsetki	Termin spłaty
6 654 tys. zł	WIBOR 6M + 1,5%	31.12.2020

Spółka zależna ZM Service Sp. z o.o. udzieliła w 2014 pożyczki podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej na następujących warunkach:

Kwota pożyczki /wg umowy	Warunki oprocentowania /odsetki	Termin spłaty
190 tys. zł	4%	31.12.2017

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2014 r. zarówno emitent jak i jednostka od niego zależna nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których wartość wynosiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Informacje nt. pozycji pozabilansowych zawarte zostały w Dodatkowych notach i objaśnieniach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego – Nota 31. Dominującą pozycję w zobowiązaniach warunkowych wg stanu na 31.12.2014 stanowiły zobowiązania wobec dostawców z tytułu zakupu surowców na skład celny, głównie wobec spółki INTERMINEX Handelsgesellschaft z siedzibą w Wiedniu.

## 11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

### 11.1. Inwestycje rzeczowe

**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.** w 2014 roku poniosły nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe 8,8 mln zł natomiast na wartości niematerialne i prawne na kwotę 4,9 mln zł. W sumie wartość poniesionych nakładów w 2014 roku wyniosła 13,7 mln zł, z czego 88% to nakłady związane z otrzymanymi dotacjami w ramach funduszy strukturalnych pozyskanych z czterech projektów realizowanych z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4, dwa projekty z 1.4 oraz 4.5.2), a także trzech projektów INNOTECH finansowanych przez NCBiR. Pozostałe inwestycje finansowane były ze środków własnych Spółki.

Na 2015 rok Spółka planuje zrealizować inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne na wartość ok. 7 mln zł. Nakłady te dotyczyć będą m.in. realizacji inwestycji w ramach projektów dofinansowanych ze środków unijnych oraz krajowych uzyskanych jako środki pomocowe w ramach funduszy strukturalnych.

**ZM „SERVICE” Sp. z o.o.** w 2014 roku poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 8 013 tys. zł. Inwestycje te finansowane były kompensatami oraz środkami własnymi.

### 11.2. Inwestycje kapitałowe

W 2014 roku w ramach Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” nie realizowano inwestycji o charakterze kapitałowym.

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

Główne czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy można podzielić na zewnętrzne oraz wewnętrzne.

Do **zewnętrznych** zaliczyć należy następujące czynniki:

- **sytuację makroekonomiczną:** tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji przemysłowej, inwestycje w gospodarce narodowej, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa, kursy walutowe, stopa bezrobocia; według różnych prognoz wskazuje się w Polsce na łagodną politykę pieniężną – stopy procentowe na niskim poziomie oraz na przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego do ok. 3 – 3,5%;
- **koniunkturę gospodarczą na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.; prognozuje się wzrost nakładów na środki trwałe brutto o ponad 6% oraz wzrost inwestycji będący efektem nakładów na odnowienie środków trwałych w sektorze przedsiębiorstw a także napływu nowych środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych;
- **sytuację geopolityczną na arenie międzynarodowej:** ewentualne bariery i ograniczenia swobody międzynarodowej wymiany handlowej; lokalne konflikty zbrojne (np. Ukraina);
- **koniunkturę w gospodarce światowej** wpływającą zarówno na popyt na wyroby oferowane przez Spółkę na rynkach zagranicznych, jak też na rynki surowcowe, mające przełożenie na dostępność oraz cenę surowców i materiałów niezbędnych do produkcji; prognozuje się stabilizację cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych z niewielką tendencją spadkową, a także wzrost polskiego eksportu o ok. 6% powodowany głównie stabilną koniunkturą gospodarczą w krajach Unii Europejskiej;
- **zmienność kursów walutowych** EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego Spółki dominującej; prognozuje się wystąpienie deprecjacji złotówki względem dolara i umiarkowanej jej aprecjacji wobec euro.

**Wewnętrzne** czynniki to w głównej mierze:

- **dywersyfikacja:** konsekwentna realizacja przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przyjętej strategii dywersyfikacji rynku w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; Spółka rozwija sprzedaż w segmentach, które dają większe poczucie stabilności; należą do nich obecnie: przemysł metali nieżelaznych, cementowo-wapienniczy i odlewniczy; ZMR zmniejsza tym samym wrażliwość na wahania koniunktury na poszczególnych obsługiwanych rynkach, szczególnie w segmencie hutnictwa żelaza i stali; systematyczne budowanie pozycji Spółki na rynkach zagranicznych, rozszerzanie i dywersyfikacja eksportu na nowych rynkach zagranicznych m.in. w Europie, Azji i Australii; dywersyfikacja ryzyka związanego z wahaniami koniunktury gospodarczej i sytuacją geopolityczną w różnych rejonach świata;
- **innowacyjność oraz R&B:**
  - *ciągłe zwiększanie kompleksowości oferty produktowej uzupełnianej przez obsługę instalacyjno-montażową i serwis (projektowanie, dostawa ceramiki, zabudowa, nadzór, doradztwo techniczne, serwis posprzedażowy) – zwiększanie udziału w portfelu Spółki zleceń realizowanych*

w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych (wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych);

- *systematyczne zwiększanie udziału* w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej;
  - *wdrażanie innowacyjnych technologii* - Spółka w poprzednich latach pozyskała już finansowanie z Unii Europejskiej dla trzech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4, 1.4 oraz 4.5.2); poza tym Spółka realizowała również trzy projekty INNOTECH za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (w tym dwa we współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz jeden z ICiMB Oddział Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach). W I półroczu 2014 roku Spółka podpisała kolejną umowę o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka o nazwie "Innowacyjna technologia wytwarzania form do produkcji materiałów ogniotrwałych", nowa innowacyjna technologia podniesie funkcjonalność i wydłuży żywotność form do produkcji materiałów ogniotrwałych przez co wpłynie na dalszą optymalizację kosztów produkcji; łączna kwota pozyskana przez spółkę z dotacji w latach 2009-2015 wyniesie ok. 17,6 mln zł, wartość kosztów kwalifikowanych realizowanych projektów wyniesie 42,3 mln zł, w tym wartość kosztów kwalifikowanych dotycząca ZMR S.A. to 38 mln zł; wszystkie spośród realizowanych obecnie inwestycji unijnych zostaną zrealizowane do końca 2015 roku;
- ➔ **kompleksowość i komplementarność oferty:** wzrost udziału w sprzedaży przychodów z tytułu realizacji całych projektów inwestycyjnych „pod klucz” potwierdza konieczność posiadania w portfelu produktowym kompleksowej oferty dla obsługi poszczególnych segmentów rynku; wymaga to posiadania w ofercie rynkowej Spółki ZMR S.A. szerokiego zakresu usług związanych z ceramiką ogniotrwałą, takich jak: projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*;



- ➔ **kontynuacja ścisłej współpracy** biznesowej z ZMI w obszarze kompleksowej obsługi serwisowej i inżynierskiej na rynkach obsługiwanych przez Spółkę w celu zdynamizowania dalszego jej rozwoju i pozyskiwania nowych rynków;
- ➔ **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest kluczowym elementem w strategii Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.; ich celem z jednej strony jest wzmocnienie pozycji rynkowej i rozszerzenie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszenie wrażliwości na wahania koniunktury na rynkach surowcowych; obecnie w ramach wspólnej inwestycji z partnerem rosyjskim prowadzone są na tym rynku działania w kierunku zwiększenia sprzedaży zaawansowanych technologicznie wyrobów produkowanych na bazie technologii ZMR S.A.; kontynuowane są także działania na rynku chińskim w kierunku współpracy z partnerem chińskim w obszarze surowcowym i produktowym;



- **kontynuacja przez Spółkę zależną ZM Service Sp. z o.o.** działalności w zakresie utrzymania ruchu maszyn i urządzeń, serwisu form do produkcji i automatyzacji procesów produkcyjnych, czyli usług realizowanych na rzecz ZMR S.A. oraz poszukiwanie nowych obszarów działania tej Spółki na rynkach zewnętrznych;
- **decyzja Dyrektora UKS w Rzeszowie – w dniu 27 czerwca 2014 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie wydał decyzję w ramach prowadzonej w Spółce od ponad roku kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok; przedmiotowa decyzja dotyczy kosztów uzyskania przychodów w 2008 roku; Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS w Rzeszowie, które zdaniem Spółki zawiera zupełną dowolność w interpretacji obowiązującego w Polsce prawa podatkowego; w związku z powyższym Spółka złożyła odwołanie do wyższej instancji, tj. Izby Skarbowej; jednocześnie wydana decyzja nie zagraża bieżącej działalności Spółki oraz nie skutkuje powstaniem zobowiązania podatkowego za 2008 rok; w dniu 12 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie decyzję o uchyleniu w całości decyzji organu I instancji oraz o przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ (raport bieżący nr 25/2014 z dnia 13 listopada 2014r.); dalsze postępowanie będzie prowadzone w trybie przewidzianym przepisami prawa w tym zakresie; ponadto w dniu 28 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie zawiadomienie o wszczęciu postępowania kontrolnego w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 i 2010r. (raport bieżący nr 23/2014 z dnia 28 sierpnia 2014r.).**
- W dniu 26 stycznia 2015 r. Spółka otrzymała **zawiadomienie z Prokuratury** Apelacyjnej w Rzeszowie o wszczęciu śledztwa. W zawiadomieniu poinformowano Spółkę jako pokrzywdzoną, że postanowieniem Prokuratora Prokuratury Okręgowej delegowanego do Prokuratury Apelacyjnej w Rzeszowie z dnia 12 stycznia 2015 r. wszczęte zostało śledztwo w sprawie podejrzenia popełnienia przestępstwa określonego z art. 296 § 3 kodeksu karnego. Spółka w raportach bieżących przekazuje wszelkie przekazane i uzyskane informacje w zakresie toczącego się postępowania.

## 13. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

#### **A. Zakres Prac Badawczo-Rozwojowych realizowanych w roku 2014 w ramach europejskich i krajowych funduszy strukturalnych:**

- Utworzenie z dniem 01-01-2014 „Centrum Badawczo-Rozwojowego Materiałów Ceramicznych” w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 4.5.2.
- Zakończenie realizacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 4.4 „Wdrożenie Innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH”.
- Realizacja Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 1.4 „Zastosowanie kruszyw otrzymanych z krajowych surowców alternatywnych w materiałach ogniotrwałych”.
- Rozpoczęcie realizacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 1.4 „Innowacyjna technologia wytwarzania form do produkcji materiałów ogniotrwałych”.
- Zakończenie realizacji pracy badawczo-rozwojowej: „Nowa rodzina kształtek ogniotrwałych o minimalnej rozszerzalności cieplnej, odpornych na niszczący wpływ gradientu temperatury korozji pod działaniem ciekłych żużli i reakcji redukcji na styku z węglem i metalami” w ramach programu INNOTECH ścieżka programowa In-Tech.
- Realizacja pracy badawczo rozwojowej: „Innowacyjne odmiany materiałów ogniotrwałych z udziałem związków cyrkonu” w ramach programu INNOTECH ścieżka programowa In-Tech.
- Zakończenie i wdrożenie produktów opartych o ZrO<sub>2</sub> związanych z zakończoną pracą badawczo rozwojową: „Cyrkonowa ceramika ogniotrwała” w ramach programu INNOTECH ścieżka programowa In-Tech.

#### **B. Rozwój produktowy:**

- Opracowanie innowacyjnych technologii otrzymywania tlenku magnezu do produkcji wyrobów ogniotrwałych z krajowych surowców alternatywnych.
- Opracowanie prototypów linii technologicznych do produkcji tlenku magnezu z krajowych surowców alternatywnych.
- Opracowanie technologii i uruchomienie produkcji kruszyw topionych w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.
- Opracowanie i wdrożenie nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych króćców RH do procesu próżniowego odgazowania stali.
- Opracowanie i wdrożenie nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych dozatorów do kadzi pośrednich w procesie ciągłego odlewania stali.
- Opracowanie i wdrożenie nowych rozwiązań materiałowych dla przemysłu metali nieżelaznych z grupy wyrobów magnezjowo-chromitowych z udziałem surowców o specjalnych parametrach chemicznych.
- Opracowanie i wdrożenie nowych gatunków wyrobów magnezjowo-spinelowych dla przemysłu cementowego i wapienniczego – w tym opracowanie nowych linii produktowych.
- Opracowanie i wdrożenie nowych rozwiązań materiałowych w zakresie wyrobów glinokrzemianowych.
- Opracowanie i wdrożenie nowych wyrobów nie zasadowych dla przemysłu szklarskiego.
- Opracowanie i wdrożenie do produkcji wyrobów korundowo-chromowych o wysokiej zawartości Cr<sub>2</sub>O<sub>3</sub>.

- Kontynuacja działań związanych z optymalizacją jakościową i kosztową procesów technologicznych.
- Optymalizacja kosztów surowcowych.
- Zakupu urządzenia do przygotowania preparatów mikroskopowych do analiz w świetle odbitym, koniecznych w analiz mikrostruktury badanych wyrobów.

#### **C. Techniczne przygotowanie produkcji:**

- Modernizacja oraz opomiarowanie linii technologicznych w zakresie zapewnienia stabilizacji jakościowej produkowanych wyrobów.
- Instalacja nowych urządzeń produkcyjnych w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych nowych grup wyrobów.
- Dalsza realizacja programu robotyzacji procesów produkcyjnych.
- Zakup wyposażenia badawczo-rozwojowego dla potrzeb Centrum Badawczo-Rozwojowego Materiałów Ceramicznych.

#### **D. Aspekty środowiskowy:**

- Wdrożenie nowych spoiw organicznych ograniczających emisję tlenków siarki.
- Wdrożenie nowych spoiw do produkcji wyrobów MgO-C o niskiej zawartości WWA.
- Prace nad dalszą redukcją jednostkowej emisji CO<sub>2</sub> i NO<sub>x</sub> w procesie wypalania wyrobów.
- Prace nad systematycznym obniżeniem jednostkowego zużycia gazu w procesie wypalania wyrobów.
- Racjonalizacja wykorzystania surowców wtórnych.

## 14. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

### 14.1. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta

#### Wynagrodzenia brutto Rady Nadzorczej i Zarządu w ZMR S.A.

Łączna wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych członkom Rady Nadzorczej Spółki w 2014 roku, w tys. zł:

Lp.	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie
1.	Pylypenko Oleksandr	84
2.	Ubysz Grzegorz	84
3.	Wenc Roman	102
4.	Wojtas Lesław	84
5.	Wypychowska Małgorzata	84
<b><u>Suma</u></b>		<b><u>438</u></b>

Łączna wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym wynikających z programu opcji menadżerskich wypłaconych członkom Zarządu Spółki w 2014 roku, w tys. zł:

Lp.	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie, nagrody i inne korzyści*
1.	Siwiec Józef	1 098
2.	Darłak Marian	660
3.	Duszkiewicz Robert	653
<b><u>Suma</u></b>		<b><u>2 411</u></b>

\*wartości zawierają również wynagrodzenia, nagrody i korzyści, które przysługiwały członkom Zarządu za 2013 rok a zostały wypłacone w roku 2014

Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu premii i programu opcji menadżerskich należnych za 2014 rok, a nie wypłaconych członkom Zarządu Spółki, w wysokości utworzonych na ten cel rezerw w tys. zł:

Lp.	Nazwisko i imię	Rezerwa na premię i opcje
1.	Siwiec Józef	208
2.	Darłak Marian	125
3.	Duszkiewicz Robert	125
<b><u>Suma</u></b>		<b><u>458</u></b>

Należne premie i wynagrodzenia z tytułu opcji menadżerskich zostaną wypłacone po pozytywnej ocenie wyników finansowych Spółki za 2014 rok przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## Wynagrodzenia Zarządu ZMR S.A. w spółkach zależnych

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

### **14.2. Wynagrodzenia wypłacone lub należne podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych Emitenta**

Informacje o wynagrodzeniach dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za 2014 rok zawarte zostały w Dodatkowych notach i objaśnieniach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego - Nota 46.

### **14.3. Akcje i udziały w ZMR S.A. oraz w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

#### ZARZĄD:

- |                      |   |
|----------------------|---|
| ➤ Józef Siwiec       | 15 509 sztuk (ilość nie uległa zmianie) |
| ➤ Marian Darłak      | 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)  |
| ➤ Robert Duszkiewicz | 2 755 sztuk (ilość nie uległa zmianie)  |

#### RADA NADZORCZA:

- |                          |  |
|--------------------------|--|
| ➤ Roman Wenc             | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |
| ➤ Małgorzata Wypychowska | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |
| ➤ Grzegorz Ubysz         | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |
| ➤ Lesław Wojtas          | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |
| ➤ Oleksandr Pylypenko    | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,50 zł.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów w spółce zależnej ZM Service sp. z o.o.

#### 14.4. Nagrody i wyróżnienia przyznane spółkom z GK „ROPCZYCE” w roku 2014

W 2014 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zostały uhonorowane następującymi nagrodami i wyróżnieniami **dla firmy**:

- Tytuł Ambasadora Polskiej Gospodarki 2014 w kategorii "Partner firm zagranicznych"
- Certyfikat "Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego"
- IX krotny Lider Województwa Podkarpackiego w latach 2003-2014
- Przynależność do elitarnego klubu Gazel Biznesu - grona najdynamiczniej rozwijających się firm
- Godło EKO-INSPIRACJA 2013 w kategorii FIRMA
- Lider Polskiego Biznesu 2013

a także wyróżnieniami **dla produktów**:

- Srebrny Medal na XVII Międzynarodowym Salonie Wynalazków i Innowacyjnych Technologii „ARCHIMEDES 2014” za: "Nowe rozwiązania w zakresie ceramiki cyrkonowej dla ciągłego odlewania",
- Medal Europejski za rozwiązanie "Kształtka dmuchu gazu obojętnego przez trzon pieca stalowniczego"
- Dyplom Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt "Króciec i gardziel urządzenia do próżniowego odgazowania stali RH jako jeden złożony wielkogabarytowy element wyłożenia ogniotrwałego"
- Dyplom Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt „Monolityczne sklepienie łukowego pieca elektrycznego chłodzonego płynem”
- Dyplom Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt "Króciec procesu RH"
- Dyplom Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt "Kształtka dmuchu gazu obojętnego przez trzon pieca stalowniczego"
- Dyplom Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt "Nowa konstrukcja zbrojnych, wielkogabarytowych elementów filara monolitycznego Pieca Maerza".

#### 14.5. Inne wybrane informacje dotyczące emitenta

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

W 2014 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 umów zawartych 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 programów akcji pracowniczych.

**Informacje o różnicach pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi wcześniej prognozami**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2014 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**

Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W dniu 16 maja 2014 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zakończyły subskrypcję niezabezpieczonych obligacji o wartości 4 mln euro. Oprocentowanie obligacji wynosi EURIBOR plus 3 pkt. proc., z terminem wykupu papierów na 15 maja 2019 roku. Papiery dłużne zostały objęte przez Fundusze Inwestycyjne i od 22 lipca 2014 roku są one notowane na rynku Catalyst. Środki pozyskane z emisji obligacji wykorzystane zostały głównie na finansowanie inwestycji oraz dywersyfikację źródeł finansowania.

## 15. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Zarząd oświadcza, że w roku 2014 zasady ładu korporacyjnego wyznaczone były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” zwanym dalej „Dobrymi Praktykami” i są dostępne na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego notowanych spółek: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>.

### Opis zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

#### *I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych*

ust. 12 – „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”

Zarząd nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją niniejszej zasady. Wiązałyby się one między innymi z zakupem kosztownego systemu, zmodernizowaniem łączy internetowych oraz zaangażowaniem dodatkowych osób do obsługi walnych zgromadzeń. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu ZMR S.A. można stwierdzić, że umożliwienie udziału w walnych zgromadzeniach akcjonariuszom przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej służyłoby relatywnie niewielkiej liczbie akcjonariuszy, a w związku z tym planowane efekty byłyby niewspółmierne do nakładów finansowych.

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

ust. 2 - „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Zarząd nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją niniejszej zasady (szczególnie w zakresie tłumaczeń raportów bieżących i okresowych). ZMR S.A. posiadają angielską wersję strony internetowej zawierającą wyczerpujące 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 również przez inwestorów zagranicznych wystarczających informacji oraz możliwości kontaktu ze Spółką.

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

ust. 1 pkt 8 „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”

Do chwili obecnej w Spółce nie funkcjonuje Komitet Audytu. Zadania Komitetu Audytu wypełnia cała Rada Nadzorcza.



#### *IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy*

ust. 2 „Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia. „

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 „ROP CZYCE” 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 – księgowo 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) - Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków i z definicji w całości stanowi Komitet Audytu Spółki. 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**

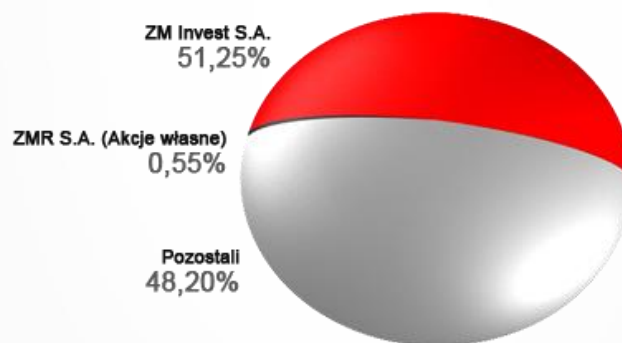
Kapitał akcyjny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W analizowanym okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki. W dniu 12.06.2014 r. Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. otrzymał zawiadomienie od Spółki Verpol Goup Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zbyciu akcji zwykłych na okaziciela Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Do zdarzenia powodującego zmianę udziału w ogólnej liczbie głosów Verpol Group Sp. z o.o. w spółce Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” doszło w dniu 04.06.2014. Sprzedaży 349 832 sztuk akcji ZMR S.A. dokonano w transakcji pakietowej.

Liczba akcji posiadanych przez Verpol Group Sp. z o.o. przed dokonaniem sprzedaży w transakcji pakietowej w dniu 04.06.2014 wynosiła 349 832 sztuk, co stanowiło 7,59% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 7,59% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po dokonaniu w/w transakcji Verpol Sp. z o.o. nie posiada akcji ZMR S.A.

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.	2 360 610	51,25%	2 360 610	51,53%
ZMR S.A. (akcje własne)	25 146	0,55%	0	0,00%
Pozostali	2 220 224	48,20%	2 220 224	48,47%
<b>Razem</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 580 834</b>	<b>100,00%</b>

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

Akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania pośrednio posiadała spółka GI Ropczyce Spółka z o.o. jako podmiot dominujący wobec ZM Invest S.A. Spółka GI Ropczyce posiada pośrednio kontrolę nad 51,80% akcji ZMR S.A., co daje 51,53% głosów na WZA Spółki.

## **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 zawieszani 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 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, zgodnie z regulaminem organizacyjnym przedsiębiorstwa w imieniu Zarządu, Prezes Zarządu zawiera i rozwiązuje z pracownikami 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 pięciosobowej 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  $\frac{1}{20}$  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  $\frac{1}{20}$  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  $\frac{1}{20}$  kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

WZA otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia

WZA może podejmować uchwały bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem wypadków przewidzianych w przepisach prawa. Uchwały WZA podejmowane są zwykłą większością głosów, to jest stosunkiem głosów „za” do „przeciw”, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowi inaczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZA wymaga, poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podział zysku albo pokrycie straty,
3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
5. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

6. nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
7. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
8. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa.

Ponadto Statut Spółki przewiduje, że w następujących sprawach uchwały WZA podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów oddanych:

1. zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
2. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
3. zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
4. rozwiązanie Spółki,
5. umorzenie akcji,
6. połączenie Spółki z inną spółką handlową,
7. podział Spółki,
8. przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością; przy czym w sprawach wymienionych w pkt 6, 7 oraz 8 powyżej akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego

Uchwały zaś w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplające prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

#### **Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów**

Skład osobowy Zarządu ZMR S.A., Rady Nadzorczej Spółki oraz zmiany w 2014 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.

Rada Nadzorcza Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. z definicji pełni funkcje Komitetu Audytu.



## 16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

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

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

Wiceprezes Zarządu

Robert Duszkiewicz

.....

Wiceprezes Zarządu

Marian Darłak

.....

Prezes Zarządu

Józef Siwec

.....

ROPCZYCE, 9 marzec 2015 roku