

I półrocze 2015

Zamet Industry

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zamet Industry
za okres 01.01.2015 – 30.06.2015*

Piotrków Trybunalski 31.08.2015 r.

Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznych skróconych sprawozdań finansowych.....	3
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	3
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	3
2.2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej	5
2.3. Charakterystyka działalności.....	5
2.4. Struktura własnościowa	10
2.5. Władze Zamet Industry S.A.....	14
3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry	15
3.1. Struktura przychodów – segmentacja branżowa.....	15
3.2. Rynki zbytu – segmentacja geograficzna	17
3.3. Źródła zaopatrzenia	18
3.4. Istotne umowy	18
3.6. Kredyty i pożyczki.....	21
3.7. Poręczenia i gwarancje oraz zmiana zobowiązań warunkowych	24
3.8. Postępowania sądowe i administracyjne.....	25
3.9. Zatrudnienie.....	25
3.10. Prace badawcze i rozwojowe	25
3.11. Emisje papierów wartościowych	25
4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	26
4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane	26
4.2. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym	27
4.3. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	27
4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	31
4.5. Ekspozycja walutowa	31
4.6. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik.....	33
5. Ryzyka i zagrożenia	40
6. Pozostałe informacje.....	44
6.1. Informacje o dywidendzie i podziale zysku.....	44
6.2. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	44
7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	44
8. Oświadczenia Zarządu.....	45

1. Zasady sporządzenia półrocznych skróconych sprawozdań finansowych

Podstawę sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014, poz. 133). Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 2009 r. o rachunkowości (Dz.U.2013, poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej (Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim) oraz spółki zależnej (Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach) w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone na dzień 30.06.2015 r. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2015 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą, podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Raport z przeglądu jest dołączony do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.06.2014 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu, podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2014.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

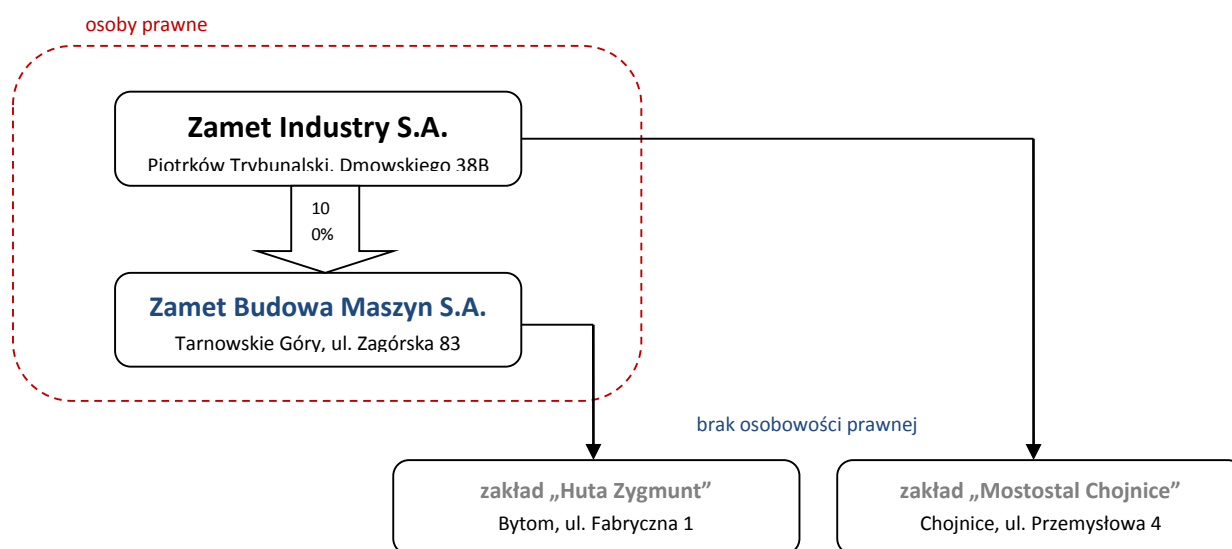
Na dzień 30.06.2015 r. Grupę Kapitałową tworzą:

1. Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka dominująca), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.). Organami spółki są Zarząd,

Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W ramach spółki dominującej Zamet Industry S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:

- zakład w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. R. Dmowskiego 38B;
 - zakład w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4. Zakład w Chojnicach funkcjonuje w ramach struktury organizacyjnej spółki dominującej i nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.).
2. Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28 443 tys. zł i dzieli się na 28 443 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Jedynym akcjonariuszem Zamet Budowa Maszyn S.A. jest spółka dominująca – Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. W ramach spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:
- zakład w Tarnowskich Górach, przy ulicy Zagórskiej 83;
 - zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. (nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej /Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm./).

Zamet Industry S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki Zamet Budowa Maszyn S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 30.06.2015 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, konsolidacji podlega wyłącznie w/w Spółka.



2.2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2015 roku, jak również po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

2.3. Charakterystyka działalności

Grupa Kapitałowa działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku wielkogabarytowych urządzeń i konstrukcji stalowych. Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej jest wytwarzanie i sprzedaż produktów, w szczególności maszyn i urządzeń na potrzeby następujących gałęzi przemysłu:

- offshore (przemysł związany z podwodnym wydobyciem ropy i gazu),
- górnictwa i energetyki,
- hutnictwa stali i metali nieżelaznych,
- budownictwa i budowy mostów,
- innych gałęzi przemysłu,

Działalność wytwórczą uzupełnia szeroki zakres usług w zakresie obróbki mechanicznej, obróbki cieplnej oraz usług spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych.

Działalność spółki dominującej **Zamet Industry S.A.** skoncentrowana jest głównie na wytwarzaniu konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore, (spółka dostarcza wyposażenie do wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górnictwa i energetycznym (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe, ładowarko-zwałowarki, naczynia wyciągowe – klatki, skipy, skipoklatki, koła linowe, systemy nawęglania oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki kopalin). Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych i spawania. Podstawowym rodzajem działalności ZCP Mostostal Chojnice funkcjonującego jako zakład w ramach Zamet Industry S.A. jest działalność produkcyjna, w szczególności wytwarzanie wielkogabarytowych urządzeń na potrzeby sektora offshore i budowy platform związanego z podwodnym wydobyciem ropy i gazu oraz produkcja różnego typu urządzeń do rozładunku i załadunku statków oraz budownictwa, konstrukcji stalowych dla różnych gałęzi przemysłu, budowa konstrukcji mostowych oraz nietypowych stalowych konstrukcji budowlanych. ZCP Mostostal Chojnice specjalizuje się również w produkcji konstrukcji stalowych dla budownictwa przemysłowego i ogólnego: konstrukcjach mostowych, wiaduktach, kładkach, konstrukcjach rurowych, wieżach, suwnicach pomostowych i bramowych.

Domeną działalności spółki zależnej **Zamet Budowa Maszyn S.A.** jest projektowanie i produkcja urządzeń stosowanych w różnych gałęziach przemysłu, w tym także w przemyśle hutnictwa stali i metali nieżelaznych. Zamet Budowa Maszyn SA jest jednym z największych w Polsce producentów kompleksowego wyposażenia hut, walcowni, kuźni metali. Spółka zajmuje się projektowaniem i wykonywaniem zarówno pojedynczych urządzeń jak również całych ciągów technologicznych. W ofercie Spółki znajdują się m.in. maszyny i całościowe rozwiązania ciągów technologicznych m.in. do obróbki miedzi oraz aluminium. Firma oferuje także maszyny i

urządzenia hutnicze, maszyny dla przemysłu przetwórstwa stali, maszyny dla przemysłu spożywczego, elementy hydrauliki siłowej, oraz prowadzi remonty i modernizacje takich urządzeń.

Większość produkcji realizowanej przez Grupę Kapitałową ma w dużym stopniu charakter jednostkowy i indywidualny. Dotyczy to zarówno rodzaju urządzeń, wymogów technologiczno-materiałowych jak również czasu realizacji kontraktu i wynika przede wszystkim z rodzaju urządzenia i warunków poszczególnych kontraktów.

Produkty i usługi

Poniżej został zamieszczony opis produktów i usług, w ramach poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Zamet Industry, prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

MASZYNY DLA RYNKU ROPY I GAZU (ZAMET INDUSTRY S.A.)

-URZĄDZENIA NA PLATFORMY WIERTNICZE

Oferowane przez Zamet Industry S.A. produkty tego asortymentu obejmują między innymi:

- suwnice bramowe, suwnice obrotowe,
- specjalistyczne podajniki rur (ang. TFM)
- zespoły magazynów (ang. Riser Fingerboard),
- elementy systemu głowic wierzących,

Produkcja wspomnianych urządzeń jest realizowana najczęściej na podstawie dokumentacji technicznej powierzonej przez naszych odbiorców. W ramach indywidualnych zleceń dokonujemy również zmian i uzupełnień do dokumentacji uzgodnionych z klientami. Charakter produkcji jest ściśle zindywidualizowany ze względu na potrzeby i oczekiwania kontrahenta. Urządzenia produkowane w Zamet Industry S.A. są ponadto wyposażone w układy hydrauliczne i elektryczne, a przed wysłaniem do klienta przechodzą testy funkcjonalności przeprowadzane pod okiem ich finalnego użytkownika.

- URZĄDZENIA DO PODWODNEGO WYDOBYCIA ROPY I GAZU

Zakres oferowanych urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu obejmuje między innymi:

- ramy XT, składające się z ramy zasadniczej oraz przykręcanych do niej panelu i dachu.
- ramy przyszybowe, montowane bezpośrednio w szybie, na której jest montowana rama XT.
- ramy PGB stosowane do montażu na szybach w płytkowej wodzie.

Poza wspomnianymi powyżej większymi elementami produkujemy również tzw. skidy do transportu lub sprawdzania ram XT i urządzenia małogabarytowe o średnim ciężarze 500 – 2000 kg, służące do przyłączenia rurociągu do ramy XT.

MASZYNY DLA GÓRNICTWA I ENERGETYKI (ZAMET INDUSTRY S.A.)

- MASZYNY DO MECHANICZNEJ PRZERÓBKII SUROWCÓW MINERALNYCH

Produkowane przez Zamet Industry S.A. urządzenia mechanicznej przeróbki węgla są indywidualnie dostosowywane do danych warunków eksploatacyjnych w zakładach przeróbczych. Konstrukcja tych urządzeń uzależniona jest ściśle od technologii wzbogacania urobku. W tej grupie asortymentowej Zamet Industry S.A. oferuje obecnie: osadzarki (miałowe, ziarnowe, szeroko asortymentowe) - urządzenia te stosowane są w procesie wzbogacania węgla w górniczych zakładach przeróbczych, wzbogacalniki stosowane do wzbogacania węgla i innych minerałów, filtry próżniowe stosowane do filtrowania mułów węglowych i koncentratów flotacyjnych, hydrocyklony wzbogacające i klasyfikujące - zagęszczające stosowane do wzbogacania i klasyfikacji nadawy, zagęszczacze promieniowe o zakresie średnic od 15m do 45m stosowane w zakładach przeróbczych do zagęszczania surowego mułu węglowego, w oczyszczalniach ścieków oraz w przeróbce surowców mineralnych, podnośniki kubełkowe odwadniające przeznaczone przede wszystkim do odwodnienia i transportu produktu z osadzarek, mogą być stosowane w innych, technologicznie podobnych procesach.

- URZĄDZENIA WYCIĄGOWE

Urządzenia wyciągowe stanowią bardzo szeroką różnorodność maszyn i urządzeń. Ze względu na swoją specyfikę konstrukcji i przeznaczenia są indywidualnie dostosowywane do danych warunków. W tej grupie asortymentowej Zamet Industry S.A. oferuje m.in. koła linowe przeznaczone do stosowania w górniczych wieżach wyciągowych, klatki szybowe przeznaczone do przewozu osób, transportu wozów kopalnianych, opuszczania urządzeń i materiałów na podszybia, skipy przeznaczone do pionowego (szybowego) transportu urobku w kopalniach podziemnych.

- URZĄDZENIA PRZEŁADUNKOWE

Do tej grupy produktów należą przede wszystkim: zwałowarki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wywrotnice wagonowe oraz pozostałe maszyny i urządzenia przeładunkowe, wykorzystywane w przemyśle górniczym i energetycznym. Zamet Industry S.A. dostarcza gotowe do pracy maszyny, wyposażone w kompleksowe systemy hydrauliczne i elektryczne. Ze względu na specyfikę konstrukcji i przeznaczenia są indywidualnie dostosowywane do danych warunków. Urządzenia takie jak wywrotnice wagonowe, zwałowarki, stanowią niezbędne urządzenia instalacji nawęglania elektrowni i elektrociepłowni konwencjonalnych. Znajdują także szerokie zastosowanie w sektorze górnictwa odkrywkowego.

MASZYNY DLA HUTNICTWA STALI I METALI NIEŻELAZNYCH (ZAMET BUDOWA MASZYN S.A.)

Do tej grupy produktów należą przede wszystkim maszyny i urządzenia hutnicze oraz maszyny dla przemysłu przetwórstwa stali a także linie technologiczne i urządzenia do przetwórstwa metali nieżelaznych. W ramach maszyn i urządzeń hutniczych oraz dla przemysłu przetwórstwa stali, Grupa oferuje m.in.:

- urządzenia linii ciągłego odlewania stali
- urządzenia linii walcowniczych
- linie do cięcia stali
- prostownice do blach, profili i rur
- manipulatory i młoty kuzienne

- prasy hydrauliczne dla różnych zastosowań.

W zakresie dostaw urządzeń do przetwórstwa metali nieżelaznych, Zamet Budowa Maszyn S.A. posiada doświadczenie w realizacji całego szeregu urządzeń niezbędnych do prowadzenia procesów technologicznych przetwórstwa metali nieżelaznych, co w efekcie daje możliwość projektowania i wykonania zarówno odrębnych urządzeń czy podzespołów, jak i całych kompletnych ciągów technologicznych, takich jak:

- kompleksowe linie do wyciskania rur i profili ze stopów aluminium i miedzi, składające się z poziomych pras hydraulicznych, nagrzewnic indukcyjnych i wybiegów,
- ciągarki ławowe i bębnowe
- linie walcownicze
- linie ciągłego odlewania wlewków
- linie cięcia taśm na arkusze.

BUDOWNICTWO I MOSTY (ZAMET INDUSTRY S.A. ZAKŁAD „MOSTOSTAL CHOJNICE”)

W ramach tego segmentu prezentowane są przychody z działalności w zakresie wytwarzania przez Zamet Industry S.A. zakład „Mostostal Chojnice” różnego typu stalowych konstrukcji wykorzystywanych w budownictwie. W ramach tego segmentu można wyodrębnić:

- budownictwo ogólne (hale, budynki użyteczności publiczności itp.),
- budownictwo przemysłowe (stalowe konstrukcje obiektów przemysłowych, np. rafinerii)
- budownictwo specjalne (najbardziej skomplikowane technologicznie projekty, konstrukcje rurowe, farmy rybne, wieże, pokrywy lukowe, pozostałe nietypowe obiekty architektoniczne)
- obiekty sportowe (m.in. zadania stadionów)
- mosty (konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów kolejowych, kładek itp.)

Odbiorcami konstrukcji wytwarzanych w ramach segmentu „budownictwo i mosty” są zarówno podmioty krajowe jak i zagraniczne. Historycznie, zakład Mostostal Chojnice realizował zlecenia w ramach tego segmentu dla odbiorców z Wielkiej Brytanii, Niemiec, Francji, Danii, Włoch oraz USA.

MASZyny I URZĄDZENIA DLA POZOSTAŁYCH PRZEMYSŁÓW

Grupa urządzeń dla pozostałych przemysłów obejmuje przede wszystkim maszyny wytwarzane przez Grupę Kapitałową na potrzeby sektora stoczniowego, portowego, spożywczego, cementowego i pozostałych, wśród nich między innymi:

- urządzenia portowe, w tym dźwigi obsługujące nabrzeża kontenerowe,
- wciągarki lin i łańcuchów kotwiących oraz stacji napędowych dla tego typu wciągarek - urządzenia te przeznaczone są do zabudowy na statkach,
- kruszarki, młyny, separatory oraz kominy, wykorzystywane w przemyśle cementowym,
- prasy do soków oraz części zamienne do tego typu urządzeń – na potrzeby sektora spożywczego

USŁUGI

Grupa Kapitałowa Zamet Industry dysponuje nowoczesnymi technologiami mechanicznymi, spawalniczymi i malarskimi pozwalającymi świadczyć usługi w zakresie obróbki mechanicznej, obróbki cieplnej, spawania konstrukcji stalowych oraz malowania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Powyższe usługi świadczone jako odrębne zlecenia bądź też jako jeden z elementów w ramach kontraktów na budowę urządzeń wielkogabarytowych.

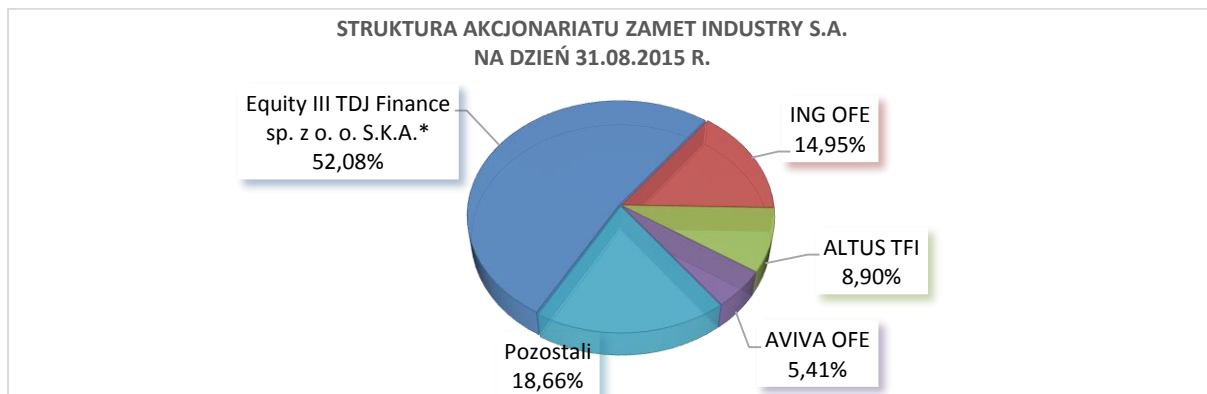
2.4. Struktura własnościowa

2.4.1 Znaczące pakiety akcji

Kapitał zakładowy Zamet Industry S.A. wynosi 67 410 000,00 zł i dzieli się na 96 300 000 akcji, w tym: 32 428 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,70 zł każda oraz 63 871 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,70 zł każda. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W okresie objętym sprawozdaniem, struktura kapitału zakładowego nie ulegała zmianom.

Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, struktura posiadania znacznych pakietów akcji na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczbę akcji / głosów		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów	
	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2015 (31.08.2015)		Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2014 (29.08.2014)	
EQUITY III TDJ Finance sp. z o. o. S.K.A.*	50 150 372	52,08%	48 150 372	50,00%
ING OFE	14 400 405	14,95%	14 400 405	14,95%
ALTUS TFI	8 572 458	8,90%	8 572 458	8,90%
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%	5 210 315	5,41%
Pozostali akcjonariusze	17 966 450	18,66%	19 966 450	20,73%
RAZEM	96 300 000	100,00%	96 300 000	100,00%



* Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym wobec TDJ S.A. oraz pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zamet Industry S.A.). Według stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2015 roku (31.08.2015), Pan Tomasz Domogała posiada pośrednio 50 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 52,08% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 50 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 52,08% ogólnej liczby głosów. Zarządowi nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne inne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

Zmiany w okresie sprawozdawczym

W dniu 7 maja 2015 roku Emitent otrzymał następujące zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji:

- Zawiadomienie z dnia 5 maja 2015 roku od akcjonariusza Equity III TDJ Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (97-300) przy ulicy R. Dmowskiego 38, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Gospodarczy KRS 0000293817 (Zawiadamiający), w którym Zawiadamiający poinformował, że w wyniku zawarcia w dniu 30 kwietnia 2015 r., na rynku regulowanym, pakietowej pozasesyjnej transakcji nabycia 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, od dnia 30 kwietnia 2015r. posiada bezpośrednio 50.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, które to akcje stanowią 52,08% kapitału zakładowego tej spółki. Przed dniem 30 kwietnia 2015r. Zawiadamiający posiadał bezpośrednio 48.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, które to akcje stanowiły 50,0004% w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały prawo do 48.150.372 głosów, stanowiących 50,0004% ogólnej liczby głosów. Aktualnie, po zmianie, Zawiadamiający posiada bezpośrednio 50.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, które to akcje stanowią 52,08 % kapitału zakładowego tej spółki oraz dają prawo do 50.150.372 głosów, stanowiących 52,08 % ogólnej liczby głosów. Nie istnieją podmioty zależne od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadające akcje spółki ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Zawiadamiający nie zamierza zwiększać udziału w ogólnej liczbie głosów ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia. Zawiadamiający wyjaśnia także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c tj. osoby trzecie, z którymi Spółka zawarła umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W związku z wyżej opisaną transakcją dokonaną przez Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. Emitent otrzymał w dniu 7 maja 2015 roku zawiadomienia o zmianie pośredniego stanu posiadania, wskazane poniżej:

- Zawiadomienie z dnia 5 maja 2015 roku otrzymane od TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51 (Zawiadamiający), w którym Zawiadamiający poinformował, że w dniu 30 kwietnia 2015r., Zawiadamiający powziął wiadomość o nabyciu przez spółkę zależną - Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., w wyniku zawarcia w dniu 30 kwietnia 2015r., na rynku regulowanym, pakietowej pozasesyjnej transakcji nabycia 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, w wyniku czego zwiększył się pośredni udział spółki TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach w ogólnej liczbie głosów spółki ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Przed dniem 30 kwietnia 2015r. Zawiadamiający posiadał pośrednio 48.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, które to akcje stanowiły 50,0004% w kapitale zakładowym tej spółki oraz

dawały prawo do 48.150.372 głosów, stanowiących 50,0004% ogólnej liczby głosów. Aktualnie, po zmianie, Zawiadamiający posiada pośrednio, poprzez spółkę zależną 50.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, które to akcje stanowią 52,08 % kapitału zakładowego tej spółki oraz dają prawo do 50.150.372 głosów, stanowiących 52,08 % ogólnej liczby głosów. Poza spółką Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., nie istnieją podmioty zależne od Zawiadamiającego, posiadające akcje spółki ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Zawiadamiający nie zamierza zwiększać udziału w ogólnej liczbie głosów ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia. Zawiadamiający wyjaśnia także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c tj. osoby trzecie, z którymi Spółka zawarła umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

- Zawiadomienie od Pana Tomasza Domogały, będącego jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta („Zawiadamiający”), w którym Pan Tomasz Domogała poinformował, że w dniu 30 kwietnia 2015r., Zawiadamiający powziął wiadomość o nabyciu przez spółkę pośrednio zależną - Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., w wyniku zawarcia w dniu 30 kwietnia 2015r., na rynku regulowanym, pakietowej pozasesyjnej transakcji nabycia 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, w wyniku czego zwiększył się pośredni udział Zawiadamiającego w ogólnej liczbie głosów spółki ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Przed dniem 30 kwietnia 2015r. Zawiadamiający posiadał pośrednio 48.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, które to akcje stanowiły 50,0004% w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały prawo do 48.150.372 głosów, stanowiących 50,0004% ogólnej liczby głosów. Aktualnie, po zmianie, Zawiadamiający posiada pośrednio, poprzez spółkę pośrednio zależną 50.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, które to akcje stanowią 52,08 % kapitału zakładowego tej spółki oraz dają prawo do 50.150.372 głosów, stanowiących 52,08 % ogólnej liczby głosów. Poza spółką Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., nie istnieją podmioty zależne od Zawiadamiającego, posiadające akcje spółki ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Zawiadamiający nie zamierza zwiększać udziału w ogólnej liczbie głosów ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia. Zawiadamiający wyjaśnia także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c tj. osoby trzecie, z którymi Spółka zawarła umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymał innych niż wskazane powyżej, zawiadomień od akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Emitenta, o zmianie stanu posiadania.

Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne.

2.4.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według wiedzy Zarządu, zgodnie z oświadczeniami osób zarządzających i nadzorujących oraz otrzymanymi powiadomieniami, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2015 (31.08.2015 r.)

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział
Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu	160 000	160 000	0,17%
Jan Szymik	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	50 150 372	50 150 372	52,08%
Wojciech Gelner	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,07%

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 (15.05.2015 r.)

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział
Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu	160 000	160 000	0,17%
Jan Szymik	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	50 150 372	50 150 372	52,08%
Wojciech Gelner	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,07%

* Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (31.08.2015), Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. w związku z czym posiada pośrednio 50 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 52,08% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 50 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 52,08% ogólnej liczby głosów.

2.5. Władze Zamet Industry S.A.

Na dzień 30.06.2015 r. jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, skład osobowy Zarządu przedstawia się następująco:

- Tomasz Jakubowski – Prezes Zarządu
- Jan Szymik – Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w organach zarządzających Spółki. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące zmian w składzie Zarządu Spółki:

- 20.05.2015 r. powołanie do składu zarządu pana Tomasza Jakubowskiego i powierzenie mu funkcji Prezesa Zarządu.
- 20.05.2015 r. zmiana pełnionej funkcji przez pana Jana Szymika i powierzenie mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- 20.05.2015 r. odwołanie ze składu Zarządu pana Jarosława Dziwisza.
- 03.06.2015 r. odwołanie ze składu Zarządu pana Arkadiusza Nowakowskiego.

Na dzień 30.06.2015 skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Tomasz Domogała – Przewodniczący RN
- Wojciech Gelner – Członek RN
- Czesław Kisiel – Członek RN
- Jacek Osowski – Członek RN
- Beata Zawiszowska – Członek RN

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie nastąpiły zmiany w organach nadzorujących Spółki.

W I półroczu 2015 r., Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z KSH i statutem Spółki. Rada Nadzorcza Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. W świetle obowiązujących rekomendacji dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego – zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej na mocy uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W spółce nie funkcjonują oraz nie funkcjonowały w okresie 01.01.2015 – 30.06.2015 programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry

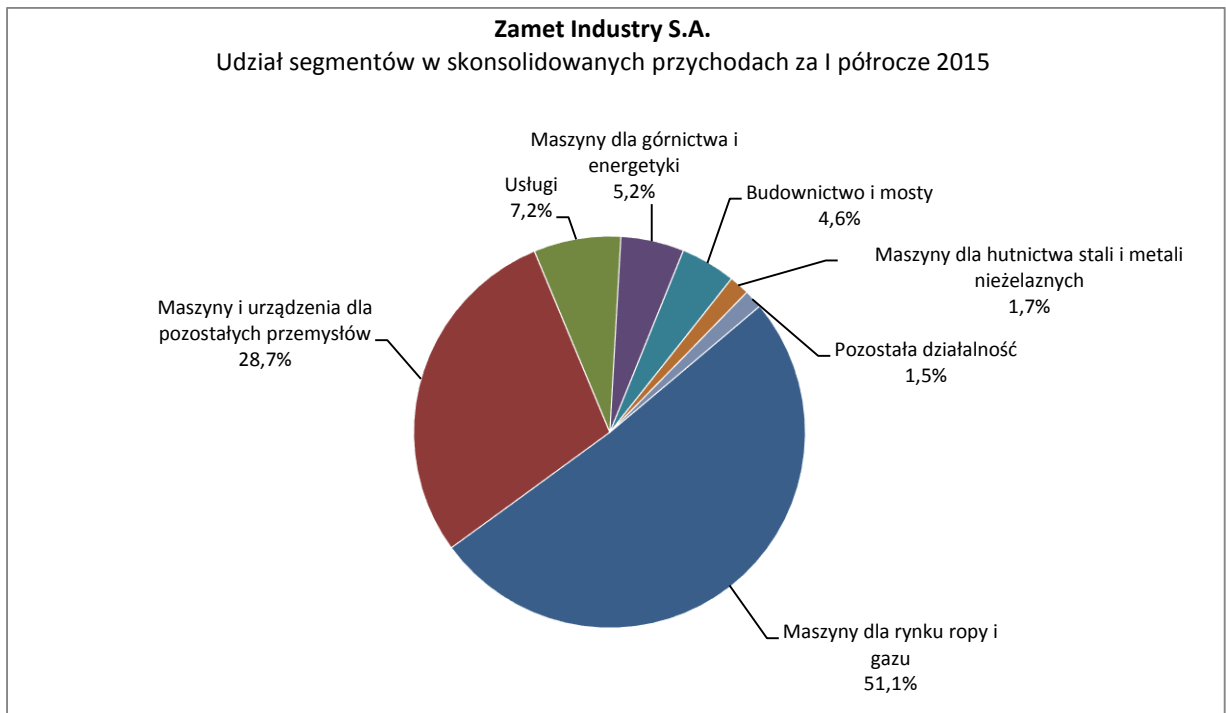
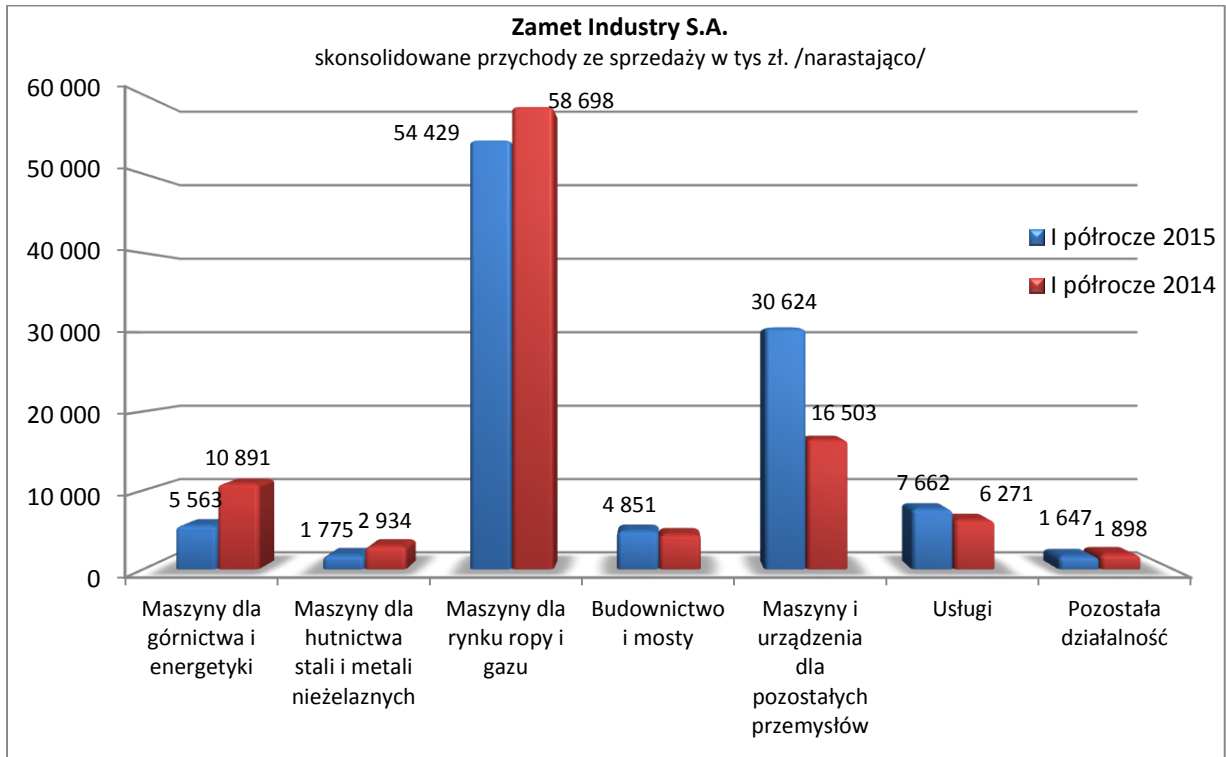
3.1. Struktura przychodów – segmentacja branżowa

W I półroczu 2015 r. istotnym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej był segment maszyn dla rynku ropy i gazu, w obszarze którego przychody ze sprzedaży wyniosły 54,4 mln zł i stanowiły udział w sprzedaży na poziomie 51,1%. Segment maszyn dla pozostałych przemysłów wygenerował przychód na poziomie 30,6 mln zł, co stanowi udział w wysokości 28,7%. Segment maszyn i urządzeń dla górnictwa i energetyki wygenerował 5,6 mln zł przychodów, co stanowi udział w wysokości 5,2%. Segment maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych wygenerował przychód na poziomie 1,8 mln zł, co stanowi 1,7% udziału w sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego istotny wzrost przychodów został odnotowany w segmencie maszyn dla pozostałych przemysłów. Czynniki mające wpływ na udział poszczególnych segmentów w przychodach zostały zaprezentowane w dalszej części sprawozdania z działalności.

Struktura branżowa skonsolidowanych przychodów w I półroczu 2015 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego została przedstawiona poniżej (dane w TPLN).

I -VI 2015 (niebadane)	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 563	1 775	54 429	4 851	30 624	7 662	1 647	106 552
udział w przychodach [%]	5,2%	1,7%	51,1%	4,6%	28,7%	7,2%	1,5%	100,0%
Koszty ze sprzedaży	3 129	1 922	39 079	4 366	24 043	5 234	1 491	79 264
Zysk brutto na sprzedaży	2 434	-147	15 351	485	6 581	2 428	156	27 288
Rentowność brutto sprzedaży[%]	43,8%	-8,3%	28,2%	10,0%	21,5%	31,7%	9,5%	25,6%
Koszty zarządu i sprzedaży	1 229	283	8 220	260	2 935	1 435	2	14 365
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	1 205	-430	7 130	225	3 645	993	154	12 923
Rentowność netto sprzedaży %	21,7%	-24,2%	13,1%	4,6%	11,9%	13,0%	9,4%	12,1%

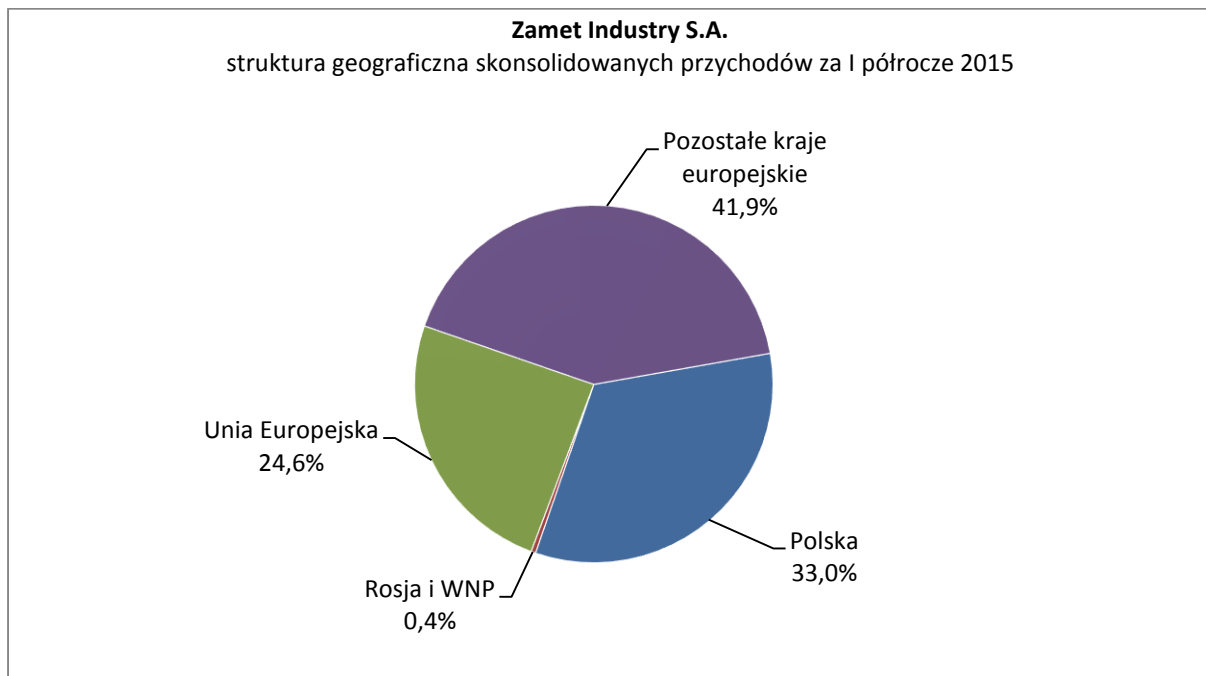
I -VI 2014 (niebadane)	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	10 891	2 934	58 698	4 393	16 503	6 271	1 898	101 588
udział w przychodach [%]	10,7%	2,9%	57,8%	4,3%	16,2%	6,2%	1,9%	100,0%
Koszty ze sprzedaży	8 133	3 087	41 758	4 196	12 722	4 153	1 748	75 797
Zysk brutto na sprzedaży	2 759	-153	16 940	197	3 781	2 118	150	25 791
Rentowność brutto sprzedaży[%]	25,3%	-5,2%	28,9%	4,5%	22,9%	33,8%	7,9%	25,4%
Koszty zarządu i sprzedaży	1 700	615	9 461	110	2 112	1 183	84	15 263
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	1 059	-768	7 480	87	1 669	935	66	10 528
Rentowność netto sprzedaży[%]	9,7%	-26,2%	12,7%	2,0%	10,1%	14,9%	3,5%	10,4%



3.2. Rynki zbytu – segmentacja geograficzna

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży eksportowej w I półroczu 2015 r. stanowiły 67,0% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, osiągając poziom 71,4 mln zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są pozostałe kraje europejskie, w szczególności Norwegia. W I półroczu 2015 roku te rynki zbytu wygenerowały skonsolidowane przychody w wysokości 44,7 mln zł. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej, w szczególności do Niemiec oraz Wielkiej Brytanii, gdzie skonsolidowane przychody osiągnęły poziom 26,2 mln zł. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną skonsolidowanych przychodów Zamet Industry S.A. w okresie 01.01.2015 – 30.06.2015 oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego (dane w TPLN).

	Za okres 01/01/2015 - 30/06/2015	Za okres 01/01/2014 - 30/06/2014
Polska	35 215	35 737
Rosja i WNP	438	577
Unia Europejska	26 221	23 381
Pozostałe kraje europejskie	44 679	41 893
Razem	106 552	101 588
Eksport	71 337	65 851
Udział eksportu %	67,0%	64,8%
Kraj	35 215	35 737
Udział sprzedaży krajowej %	33,0%	35,2%



3.3. Źródła zaopatrzenia

W zakresie źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz towary, Spółki GK prowadzą politykę dywersyfikacji dostawców. Istnieje swobodny dobór kontrahentów odpowiadający wymogom i kryteriom założonym w procedurach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem oraz Bezpieczeństwem i Higieną Pracy. Zakupy dokonywane są w hutach, kuźniach, u producentów taśm, elektryki, hydrauliki oraz w firmach zajmujących się dystrybucją różnego rodzaju materiałów. Udział zakupów dokonywanych w firmach wskazanych przez odbiorców naszych maszyn i urządzeń, a dotyczący w szczególności: silników, taśmy, elektryki, farb jest nieznaczny w całości realizowanych zakupów. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Emitent oraz jednostka zależna – Zamet Budowa Maszyn S.A. korzystają przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i innych usług. Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców tych usług.

3.4. Istotne umowy

- 27.03.2015 r. Podpisanie porozumienia z TDJ S.A. oraz EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. precyzującego przebieg oraz finansowanie transakcji przejęcia przez Emitenta Zakładu w Koninie (Porozumienie).

Zgodnie z treścią Porozumienia, Zamet Industry S.A. przejmie Zakład w Koninie poprzez nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, do której Zakład w Koninie został wniesiony przez FUGO S.A. w ramach przygotowania do jego włączenia w struktury Emitenta. Łączna cena za udziały Fugo sp. z o.o. została ustalona na poziomie 46 mln zł. W związku z tym Zarząd Emitenta przewiduje zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie:

- podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 5.369.000,00 zł (pięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), poprzez emisję 7.670.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C, po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję oraz
- upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.369.000,00 zł (pięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), w drodze emisji nie więcej niż 7.670.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję.

W zakresie Porozumienia Emitent zagwarantował, że w wyniku planowanych transakcji obecny akcjonariusz większościowy – tj. EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. - zachowa aktualny udział w kapitale zakładowym Emitenta, natomiast akcjonariusz ten zagwarantował zapewnienie finansowania transakcji w zakresie w jakim nie dojdzie do objęcia akcji nowej emisji przez inne podmioty, poprzez objęcie wszystkich akcji serii C oraz akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, które nie zostaną objęte przez inne podmioty.

- 22.04.2015 r. Podpisanie aneksu do porozumienia z TDJ S.A. oraz EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. precyzującego przebieg oraz finansowanie transakcji przejęcia przez Emitenta Zakładu w Koninie (Porozumienie).

Zmiana Porozumienia polega na zapewnieniu Emitentowi możliwości elastycznego zdecydowania o momencie przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o., stosownie do zmieniających się warunków rynkowych w obszarze działalności Emitenta. Zgodnie z treścią aneksu do Porozumienia, Emitent uzyskał gwarancję zawarcia umowy sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym Fugo sp. z o.o., dających tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników, na każde żądanie Emitenta, w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku, z możliwością wydłużenia tego terminu o 1 (jeden) rok na wniosek Emitenta. Łączna cena za udziały Fugo sp. z o.o. pozostaje na ustalonym dotychczas poziomie, tj. 46 mln zł za wszystkie udziały. W związku z powyższym, w ramach aneksu do Porozumienia przewidziano umożliwienie Zarządowi Emitenta dostosowanie momentu dokonania emisji nowych akcji do decyzji o nabyciu udziałów Fugo sp. z o.o. W miejsce dotychczas planowanego podwyższenia kapitału i uchwalenia kapitału docelowego zaplanowano uchwalenie kapitału docelowego na poziomie odpowiadającym sumie tych podwyższeń, tj. w wysokości do 10.738.000,00 zł, poprzez emisję do 15.340.000 akcji, po cenie emisyjnej 3,00 zł, z zastrzeżeniem wykorzystania środków z tej emisji wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. W tym celu obecny akcjonariusz większościowy – tj. EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. - zaproponuje stosowną zmianę projektu uchwały o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego. Jednocześnie podtrzymano gwarancję zapewnienia finansowania transakcji w zakresie w jakim nie dojdzie do objęcia akcji nowej emisji przez podmioty spoza Grupy TDJ, poprzez objęcie przez TDJ S.A. lub podmioty zależne TDJ S.A. wszystkich akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, które nie zostaną objęte przez inne podmioty. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego gwarantować będzie również przewidziane w dotychczasowych projektach uchwał zaoferowanie akcji nowej emisji w pierwszej kolejności dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta. Zmiana warunków Porozumienia, pozwalając na elastyczne, jednostronne zdecydowanie o momencie sfinalizowania transakcji nabycia udziałów Fugo sp. z o.o., umożliwi Zarządowi Emitenta dostosowanie terminu transakcji do zmieniających się warunków rynkowych i podjęcie decyzji w najdogodniejszym dla Emitenta momencie, co pozostaje zarówno w interesie Emitenta, jak i jego akcjonariuszy. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że przy zamknięciu transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. weźmie pod uwagę, poza warunkami rynkowymi: ocenę oczekiwanych wyników Fugo sp. z o.o., w tym backlog i stan zadłużenia; sytuację finansową Fugo sp. z o.o. oraz sytuację Emitenta.

- 08.06.2015 r. Umowa znacząca z Aker Solutions.

Dotyczy zawarcia szeregu umów jednostkowych z podmiotami z grupy Aker Solutions AS, w okresie od dnia publikacji raportu bieżącego nr 41/2014, tj. w okresie od 11 grudnia 2014 r. do 8 czerwca 2015 r., o łącznej wartości 27, 6 mln zł (wartość wyrażona w PLN została przeliczona wg średniego kursu u NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o

najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 8 czerwca 2015 r. o wartości 3.239.640,00 EUR, którego przedmiotem jest dostawa podwodnych konstrukcji do wydobycia ropy. Zamet Industry S.A. będzie dostarczał zamówione konstrukcje na bazie FCA Piotrków Trybunalski, sukcesywnie w terminach od lipca 2015r. do lipca 2017 r. Współpraca Zamet Industry S.A. z podmiotami należącymi do grupy Aker Solutions odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy lub inne, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

- 18.06.2015 r. Umowa znacząca z General Electric.

Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry S.A. szeregu umów jednostkowych z Vetco Gray Ltd. z siedzibą w Aberdeen (UK), należącej do GE Oil & Gas, kutyh łączna wartość w okresie krótszym niż 12 miesięcy wynosi 19,88 mln zł (wartość wyrażona w zł została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie przyjęte do realizacji w dniu 18 czerwca 2015 roku, o wartości 1.440.000,00 funtów brytyjskich (GBP). Przedmiotem zamówienia jest wykonanie konstrukcji do podwodnego wydobycia gazu. Zamet Industry S.A. będzie realizował zamówienie sukcesywnie, w terminach od grudnia 2015 do lipca 2016 roku. Współpraca Zamet Industry S.A. z podmiotami należącymi do grupy General Electric odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy lub inne, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje zawierane w okresie sprawozdawczym przez Emitenta oraz spółkę zależną z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych i w ocenie Zarządu były transakcjami typowymi. Szczegóły dotyczące transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w pkt. 25 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r.

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostka zależna nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji, które pojedynczo lub łącznie były istotne oraz zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

3.6. Kredyty i pożyczki

3.6.1 Zestawienie zaciągniętych kredytów

1) Informacje o wypowiedzeniu / rozwiązaniu umów kredytowych w okresie sprawozdawczym:

- W dniu 22 grudnia 2014 r. spółka zależna Emitenta – Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach („Kredytobiorca”) złożyła wypowiedzenie umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 15 1020 2498 0000 8302 0435 1136 z dnia 19.08.2009 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a z PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Umowa została wypowiedziana przez Kredytobiorcę z zachowaniem umownego, trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia i uległa rozwiązaniu w dniu 22.03.2015 r. Mocą umowy Bank udzielał Kredytobiorcy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, w walucie polskiej w wysokości 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych) z możliwością wykorzystania limitu na kredyt w rachunku bieżącym, akredytywy oraz gwarancje bankowe. Na dzień złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu Kredytobiorca posiadał uruchomiony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych). Nie występują otwarte gwarancje oraz akredytywy. Umowa została wypowiedziana z powodu optymalizacji źródeł finansowania zewnętrznego. Nie występują negatywne skutki finansowe dla Kredytobiorcy, Emitenta oraz Grupy Kapitałowej związane z rozwiązaniem umowy.

2) Informacje o zawarciu umów kredytowych w okresie sprawozdawczym:

- W dniu 22 stycznia 2015 roku, Zamet Industry S.A. zawarła aneks do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 39 1020 3916 0000 0102 0165 2171 z dnia 26 kwietnia 2010 roku z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Zamet Industry S.A. („Kredytobiorcą”) a PKO Bank Polski S.A. („Bank”) (Raport bieżący 2/2015). Przedmiotowy aneks zmienia warunki umowy kredytowej w ten sposób, że wysokość limitu kredytowego wielocelowego ulega zwiększeniu do kwoty 40.000.000 zł (dotychczas: 23.000.000,00 zł). Formy wykorzystania limitu obejmują możliwość skorzystania z:
 - * kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności, do wysokości 57,5% limitu,
 - * kredytu obrotowego odnawialnego na realizację wypłat w ramach otwartych akredytyw dokumentowych lub gwarancji bankowych, do wysokości 100% limitu,
 - * gwarancji bankowych, do wysokości 100% limitu,
 - * akredytyw dokumentowych, do wysokości 23% limitu, Limit udzielony jest na okres do 6.05.2017 roku.

Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie, zostały ustalone na warunkach rynkowych.

Zabezpieczenie spłaty limitu stanowią:

- * hipoteka do kwoty 60.000 tys. zł (dotychczas: 39.100 tys. zł), ustanowiona na nieruchomości zabudowanej położonej w Piotrkowie Trybunalskim ul. R. Dmowskiego 38B, dla której Sąd

- Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim prowadzi księgę wieczystą KW nr PT1P/0 0089279/9 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości,
- * zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach znajdujących się w Piotrkowie Trybunalskim ul. R. Dmowskiego 38B o wartości księgowej netto na dzień 31.08.2014 roku wynoszącej 13.556.966,98 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn,
 - * weksel własny in-blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, - klauzula potrącenia środków z rachunków Kredytobiorcy. Pozostałe warunki zmienionej umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.
- W dniu 18 marca 2015 roku spółka Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach („Kredytobiorca”), zawarła umowę o współpracy z MBank S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny w Katowicach („Bank”), mocą której Bank przyznał Kredytobiorcy prawo do korzystania z produktów bankowych w ramach limitu, do maksymalnej kwoty 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych), na finansowanie bieżącej działalności. Limit został ustalony na okres od dnia podpisania umowy do 31 stycznia 2018 roku. W ramach limitu, Kredytobiorca ma prawo skorzystać z:
- * akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR, USD, do kwoty 10.000.000,00 zł, z terminem płatności 36 miesięcy od daty złożenia zlecenia otwarcia akredytywy,
 - * gwarancji w walucie PLN, EUR, USD, do kwoty 10.000.000,00. zł, z terminem ważności 36 m-cy od daty złożenia zlecenia gwarancji,
 - * kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł.

Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie należności Banku będą stanowiąc weksel in-blanco z deklaracją wekslową Kredytobiorcy oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 30.000.000,00 zł na:

- * będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy nieruchomości gruntowej, położonej w Bytomiu przy ulicy Fabrycznej 1 oraz nieruchomości budynkowej posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, będącą własnością Kredytobiorcy, dla których Sąd Rejonowy w Bytomiu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1Y/00034276/5,
- * będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy w udziale 163/1000 nieruchomości gruntowej, położonej w Bytomiu przy ulicy Fabrycznej 1, oraz nieruchomości budynkowej posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, będącą własnością Kredytobiorcy, dla których Sąd Rejonowy w Bytomiu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1Y/00030308/1.
- * będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy w udziale 163/1000 nieruchomości gruntowej położonej w Bytomiu przy ulicy Fabrycznej 1, dla której Sąd Rejonowy w Bytomiu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1Y/00032707/2. Nieruchomości na których zostanie ustanowione zabezpieczenie na rzecz Banku są zabudowane, znajdują się na nich obiekty przemysłowe Kredytobiorcy.

Wyżej wymienione nieruchomości stanowiły dotychczas przedmiot zabezpieczenia hipotecznego należności na rzecz PKO Bank Polski S.A. wynikających z umowy o limit kredytowy wielocelowy, wypowiedzianej przez Zamet Budowa Maszyn S.A. w dniu 22.12.2014 roku, która uległa rozwiązaniu w dn. 22.03.2015 roku.

- W dniu 25 czerwca 2015 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 39 1020 3916 0000 0102 0165 2171 z dnia 26 kwietnia 2010 roku z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Zamet Industry S.A. ("Kredytobiorcą") a PKO Bank Polski S.A. ("Bank"), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2015. Przedmiotowy aneks zmienia warunki umowy kredytowej w ten sposób, że w ramach udzielonego limitu w wysokości 40.000.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności, oprócz kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 57,5% limitu, Kredytobiorca ma prawo skorzystać także z kredytu obrotowego odnawialnego, do wysokości 42,5% limitu, z przeznaczeniem na finansowanie realizowanych zamówień /kontraktów. Pozostałe formy wykorzystania limitu pozostały niezmienione. Ponadto, termin na jaki Bank udziela Kredytobiorcy limitu został wydłużony do dnia 24.06.2018 roku (dotychczas 6.05.2017r.). Pozostałe istotne postanowienia pozostały niezmienione.

Zestawienie kredytów jak również saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów spółki dominującej (Zamet Industry) oraz spółki zależnej (ZBM), według stanu na dzień 30.06.2015 r. zostało przedstawione w tabeli poniżej (dane w TPLN).

Kredyty w rachunku bieżącym (zobowiązania krótkoterminowe) na dzień 30.06.2015:

Spółka	Kredyty bankowe/Pożyczka	Dostępny limit w r-ku bieżącym TPLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	Saldo 30.06.2015	Warunki oprocentowania
Zamet Industry	Raiffeisen Bank Polska SA	5 000	2017-10-31	TPLN	3 050	WIBOR + marża
Zamet Industry	PKO BP S.A.	15 000	2018-06-24	TPLN	10 060	WIBOR + marża
Zamet Industry	mBank S.A.	15 000	2017-02-14	TPLN	7 112	WIBOR O/N + marża
Zamet BM	Raiffeisen Bank Polska SA	10 000	2017-10-31	TPLN	4 053	WIBOR + marża
Zamet BM	mBank S.A.	10 000	2018-01-31	TPLN	6 846	WIBOR + marża
	Razem	55 000			31 121	

Kredyty inwestycyjne:

Spółka	Kredyty bankowe	Bank	Wartość (tys.)	Waluta	Termin spłaty	Saldo 30.06.2015	Oprocentowanie
Zamet Industry	Kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu ZCP Mostostal Chojnice	MBank S.A.	20 920	PLN	30.03.2018	14 383	WIBOR 1M+marża
RAZEM			20 920	PLN		14 383	

Kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1 roku wynosi 5 230 tys. zł i jest wykazany w pozycji krótkoterminowe kredyty.

3.6.2 Zestawienie zaciągniętych / udzielonych pożyczek

W okresie 01.01.2015 do 30.06.2015 r. Spółka Zamet Industry S.A. otrzymała pożyczki od Fugo Sp. z o.o. w łącznej wysokości 2.100.000,00 EUR i udzieliła Fugo Sp. z o.o. pożyczki w łącznej wysokości 8.050.000,00 zł. Wyżej wymienione powyżej umowy pożyczek zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych (dla pożyczek w PLN oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, dla pożyczek w EUR oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę). Pożyczki zostały rozliczone przed dniem bilansowym poprzez wzajemną kompensatę.

3.7. Poręczenia i gwarancje oraz zmiana zobowiązań warunkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała i nie otrzymała gwarancji ani poręczeń od jednostek powiązanych. Zestawienie należności i zobowiązań warunkowych zostało zamieszczone w tabeli poniżej.

POZYCJE POZABILANSOWE Grupa Kapitałowa	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	(niebadane) TPLN	TPLN	(niebadane) TPLN
Należności warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	23 753	17 512	16 808
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek:	23 753	17 512	16 808
- udzielone gwarancje	23 753	17 512	16 808
Pozycje pozabilansowe, razem	23 753	17 512	16 808

POZYCJE POZABILANSOWE Emitent	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	(niebadane) TPLN	TPLN	(niebadane) TPLN
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	23 380	17 380	16 630
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	23 380	17 380	16 630
- udzielonych gwarancji	23 380	17 380	16 630
Pozycje pozabilansowe, razem	23 380	17 380	16 630

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi i bankowych gwarancji zwrotu zaliczki.

Wzrost wartości zobowiązań warunkowych na 30.06.2015 wynika głównie z udzielenia gwarancji z tytułu kontraktów realizowanych przez zakład Mostostal Chojnice.

3.8. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym, jak również po zakończeniu tego okresu, wobec spółek z Grupy Kapitałowej Zamet Industry nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej.

3.9. Zatrudnienie

Polityka zatrudnienia realizowana w Grupie Kapitałowej Zamet Industry zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Na dzień 30.06.2015 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 1 163 pracowników, przy czym struktura zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Spółka	Zatrudnienie 30.06.2015	Pracownicy fizyczni	Pracownicy umysłowi
Zamet Industry	798	632	166
Zamet BM	365	253	112
Razem	1 163	885	278

Spółka	Zatrudnienie 30.06.2014	Pracownicy fizyczni	Pracownicy umysłowi
Zamet Industry	826	656	170
Zamet BM	352	243	109
Razem	1 178	899	279

3.10. Prace badawcze i rozwojowe

W I półroczu 2015 roku Zamet Industry S.A. nie prowadziła, ani też nie sponsorowała prac badawczo-rozwojowych. Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi prace o charakterze konstrukcyjno – projektowym, wykonywane w ramach realizowanych przez spółkę umów, na rzecz jej kontrahentów. Prace te służą opracowywaniu rozwiązań odpowiadających konkretnym wymaganiom oraz potrzebom klientów. Cena z tytułu wykonania wymienionych prac i przekazania ich wyników w kalkulowana jest każdorazowo w wynagrodzenie ustalone kontraktem, którego dotyczą, a koszty i przychody z tego tytułu nie są odrębnie ujmowane.

3.11. Emisje papierów wartościowych

W I półroczu 2015 roku nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane

Wybrane dane finansowe skonsolidowane Grupa Kapitałowa (niebadane)	TPLN	TPLN
	I półrocze 2015 od 01.01.2015 do 30.06.2015	I półrocze 2014 od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży	106 552	101 588
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 355	18 012
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 480	15 998
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 290	39 547
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 378	-29 386
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 693	-5 258
Przepływy pieniężne netto razem	-1 976	4 903
Aktywa razem (*)	278 703	264 323
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	126 875	124 104
Zobowiązania długoterminowe (*)	10 313	12 928
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	79 305	74 192
Kapitał własny (*)	151 828	140 219
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	151 828	140 219
Kapitał zakładowy (*)	67 410	67 410
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1192	0,1661
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1192	0,1661
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,5766	1,4561
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,5766	1,4561

Wybrane dane finansowe jednostkowe Emitent (niebadane)	TPLN	TPLN
	I półrocze 2015 od 01.01.2015 do 30.06.2015	I półrocze 2014 od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży	81 086	75 892
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 225	26 529
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 358	15 127
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 225	26 529
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 373	17 422
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 379	-15 746
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 102	2 931
Przepływy pieniężne netto razem	-2 650	4 607
Aktywa razem (*)	274 964	262 516
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	100 002	100 908
Zobowiązania długoterminowe (*)	9 154	11 853
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	65 942	64 098
Kapitał własny (*)	174 962	161 607
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	174 962	161 607
Kapitał zakładowy (*)	67 410	67 410
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1373	0,2755
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1373	0,2755
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,8168	1,6782
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,8168	1,6782

(*) Wybrane dane dotyczące jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 30.06.2015 r. oraz 31.12.2014 r.

4.2. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upubliczniał prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2015. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

4.3. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2015 r. wyniosły 106 552 tys. zł i były o 4 964 tys. zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego (+4,9%). W okresie 01.01.2015 – 30.06.2015 jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wygenerowała przychód ze sprzedaży w wysokości 81 086 tys. zł, wobec 75 892 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W okresie sprawozdawczym, znaczący wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miała sprzedaż maszyn i urządzeń dla rynku ropy i gazu, która wygenerowała przychód w wysokości 54 429 tys. zł co stanowi udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży na poziomie 51,1%. Ponadto, na wysokość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży znaczący wpływ miała sprzedaż maszyn dla pozostałych przemysłów, która w okresie sprawozdawczym wygenerowała przychód w wysokości 30 624 tys. zł (16 503 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego), co stanowi 28,7% udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży.

Wynik operacyjny

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2015 r. wyniósł 12 355 tys. zł (wobec 18 012 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wygenerowała za okres 01.01.2015 – 30.06.2015 zysk z działalności operacyjnej w wysokości 8 358 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 15 127 tys. zł. Wynik operacyjny pierwszego półrocza roku obrotowego 2015 jest wynikiem bieżącej działalności. Na wynik ten nie wpłynęły nietypowe zdarzenia o jednorazowym charakterze. Wynik odnotowany w okresie porównawczym ujmował zysk na okazycznym nabyciu ZCP Mostostalu Chojnice.

Wynik netto

Zysk netto Grupy za I półrocze 2015 r wyniósł 11 480 tys. zł co oznacza wypracowanie rentowności netto 10,8%. W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 15 998 tys. zł. a rentowność zysku netto 15,7%. Wpływ na osiągnięty skonsolidowany wynik netto za I półrocze 2015 miał głównie poziom skonsolidowanych wyników na sprzedaży. W roku poprzednim znaczący wpływ na zaprezentowany wynik netto miało ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych zysku na okazycznym nabyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice.

W okresie 01.01.2015 – 30.06.2015 jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 13 225 tys. zł, co oznacza wypracowanie rentowności netto na poziomie 16,3%. Znaczący wpływ na jednostkowy wynik netto miała wysokość przychodów ze sprzedaży oraz dywidenda otrzymana od spółki zależnej – Zamet Budowa Maszyn S.A. w wysokości 5 000 tys. zł. W okresie porównawczym roku poprzedniego spółka odnotowała zysk netto w wysokości 26.529 tys. zł na który znaczący wpływ miało ujęcie zysku w kwocie z tytułu okazijnego nabycia ZCP Mostostal Chojnice oraz dywidenda otrzymana od spółki zależnej – Zamet Budowa Maszyn S.A. w wysokości 13 000 tys. zł.

Przepływy pieniężne

Skonsolidowane przepływy operacyjne za I półrocze 2015 r. były ujemne i wyniosły -9 290 tys. zł (39 547 tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego). Znaczący wpływ na wartość prezentowanych przepływów operacyjnych miała zmiana stanu należności oraz zobowiązań krótkoterminowych. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -10 378 tys. zł (-29 386 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Przepływy pieniężne na działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 17 693 tys. zł wobec ujemnych przepływów finansowych w wysokości -5 258 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przepływy z działalności finansowej dotyczą głównie obsługi bieżącego zadłużenia.

Przepływy operacyjne spółki dominującej za I półrocze 2015 r. były ujemne i wyniosły -8 373 tys. zł (17 422 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Znaczący wpływ na wartość prezentowanych przepływów operacyjnych miała zmiana stanu należności oraz zobowiązań krótkoterminowych. Z działalności inwestycyjnej spółka dominująca wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -4 379 tys. zł (-15 746 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Przepływy pieniężne spółki dominującej na działalności finansowej wyniosły 10 102 tys. zł (2 931 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Przepływy z działalności finansowej dotyczą głównie obsługi bieżącego zadłużenia.

Zadłużenie i środki pieniężne

Grupa Kapitałowa	30.06.2015	30.06.2014	Emitent	30.06.2015	30.06.2014
Kredyty i pożyczki	45 505	34 371	Kredyty i pożyczki	37 705	36 784
długoterminowe	9 154	14 383	długoterminowe	9 153	14 383
krótkoterminowe	36 351	19 988	krótkoterminowe	28 552	22 401
Środki pieniężne	1 487	7 228	Środki pieniężne	497	6 136

Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu pożyczek i kredytów na dzień 30.06.2015 r. wynika z posiadanych kredytów w rachunku bieżącym, na finansowanie bieżącej działalności spółek oraz kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Zamet Industry S.A. w 2014 roku na sfinansowanie zakupu ZCP Mostostal Chojnice. Na dzień bilansowy nie występują zobowiązania z tytułu pożyczek. W okresie sprawozdawczym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie występowały naruszenia przez spółki kowenantów kredytowych. Wszystkie zawierane umowy kredytowe zostały zawarte na

warunkach rynkowych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem) kształtuje się na poziomie 45,5%. Zadłużenie jednostki dominującej z tytułu pożyczek i kredytów na dzień 30.06.2015 r. wynika z posiadanych kredytów w rachunku bieżącym, na finansowanie bieżącej działalności spółek, kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w 2014 roku na sfinansowanie zakupu ZCP Mostostal Chojnice oraz pożyczki zaciągniętej od spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn SA w ramach optymalizacji finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej. Pożyczki W okresie sprawozdawczym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie występowały naruszenia przez spółkę Zamet Industry S.A. kowenantów kredytowych. Wszystkie zawierane umowy pożyczki oraz umowy kredytowe zostały zawarte na warunkach rynkowych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spółki Zamet Industry S.A. (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem) kształtuje się na poziomie 36,4%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej i wskaźniki

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2015 tys. zł.	30.06.2014 tys. zł.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2015 tys. zł.	30.06.2014 tys. zł.
Aktywa trwałe	136 660	142 126	Kapitał własny	151 828	131 150
Wartości niematerialne	17 134	16 479	Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Rzeczowe aktywa trwałe	112 443	119 276	Kapitał zapasowy	95 313	54 726
Należności długoterminowe	985	-	Kapitał z aktualizacji wyceny	- 307	- 174
Inwestycje długoterminowe	27	27	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6 070	6 344	Zyski zatrzymane	-15 878	3 898
Aktywa obrotowe	142 043	112 501	Zobowiązania i rezerwy	126 875	123 477
Zapasy	6 516	11 542	Rezerwy na zobowiązania	37 140	40 341
Należności krótkoterminowe	132 925	92 477	Zobowiązania długoterminowe	10 313	14 383
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	13	Zobowiązania krótkoterminowe	79 305	68 658
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	Pozostałe zobowiązania	117	95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 487	7 228			
Rozliczenia międzyokresowe	1 103	1 242			
AKTYWA RAZEM	278 703	254 627	PASYWA RAZEM	278 703	254 627

Grupa Kapitałowa	30.06.2015	30.06.2014	
Wskaźnik płynności ogólny	1,8	1,6	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,7	1,5	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	197	171	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	13	17	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	33	37	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	45,5%	48,5%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	13,9x	15,7x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	25,6%	25,4%	zysk ze sprzedaży (brutto) / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	10,8%	15,7%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2015 tys. zł.	30.06.2014 tys. zł.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2015 tys. zł.	30.06.2014 tys. zł.
Aktywa trwałe	158 523	166 385	Kapitał własny	174 962	153 738
Wartości niematerialne	398	623	Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Rzeczowe aktywa trwałe	68 438	75 696	Kapitał zapasowy	89 403	54 726
Należności długoterminowe	-	-	Kapitał z aktualizacji wyceny	- 307	- 175
Inwestycje długoterminowe	85 138	85 138	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 549	4 929	Zyski zatrzymane	13 165	26 487
Aktywa obrotowe	116 441	86 787	Zobowiązania i rezerwy	100 002	99 433
Zapasy	5 430	10 309	Rezerwy na zobowiązania	24 907	28 690
Należności krótkoterminowe	109 710	69 534	Zobowiązania długoterminowe	9 154	14 383
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	Zobowiązania krótkoterminowe	65 942	56 360
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	Pozostałe zobowiązania	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	497	6 136			
Rozliczenia międzyokresowe	804	808			
AKTYWA RAZEM	274 964	253 171	PASYWA RAZEM	274 964	253 171

Emitent	30.06.2015	30.06.2014	
Wskaźnik płynności ogólny	1,8	1,3	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki			(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
	1,7	1,3	
Wskaźnik rotacji należności (dni)			średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
	210	156	
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)			średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
	15	20	
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)			średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
	37	46	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,4%	39,9%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	11,2x	15,2x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	25,6%	25,4%	zysk ze sprzedaży (brutto) / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	16,3%	35,0%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W opinii Zarządu Zamet Industry S.A. tryb zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej jest na dobrym poziomie. Zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są przez Spółki Grupy Kapitałowej terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń. Nie występowały naruszenia kowenantów kredytowych. Źródła finansowania działalności są w dużym stopniu zdywersyfikowane i w razie utraty któregoś z nich w każdej chwili można zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów. Na dzień 30.06.2015 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem) kształtuje się na poziomie 45,5%. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: ogólny 1,8 oraz szybki 1,7. Zdolność jednostki dominującej Zamet Industry S.A. oraz jednostki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. do wywiązywania się z bieżących zobowiązań, zdaniem Zarządu nie jest obecnie zagrożona. Podejmowane są także działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest Grupa Kapitałowa Zamet Industry. Zarząd podejmuje działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest Grupa Kapitałowa, m.in. działania w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów oraz zwiększenia atrakcyjności oferty, m.in. w tym celu podejmowane są przez zarząd działania akwizycyjne. W celu ograniczenia ryzyka kursowego, spółki realizują założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet, przyjętej uchwałą z dnia 24 maja 2012 roku.

4.5. Ekspozycja walutowa

W odniesieniu do ryzyka związanego z ujemną wyceną transakcji zabezpieczających zawartych z bankami PKO Bank Polski S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., w tym transakcji walutowych forward oraz transakcji IRS, Emitent przedstawia wycenę tych transakcji na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2015 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)				
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2015	26 909	600	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2015	5 318	-572	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	III KWARTAŁ 2015	4 778	319	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2015	28 173	502	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2015	2 374	-251	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2015	956	63	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2016	11 625	185	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2016	7 323	-647	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2016	1 552	113	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2016	15 302	-215	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	II KWARTAŁ 2016	5 647	-429	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2016	8 539	-135	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2016	2 147	-50	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2017	2 151	-49	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2017	2 165	-49	Ryzyko walutowe
IRS	01.01.2014-30.06.2016	20 000	-280	Ryzyko stopy procentowej
		144 959	-896	

<i>Emitent</i>	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2015 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2015	23 298	526	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2015	5 318	-572	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	III KWARTAŁ 2015	4 778	319	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2015	27 393	488	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2015	2 374	-251	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2015	956	63	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2016	11 625	185	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2016	7 323	-647	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2016	1 552	113	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2016	15 302	-215	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	II KWARTAŁ 2016	5 647	-429	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2016	8 539	-135	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2016	2 147	-50	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2017	2 151	-49	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2017	2 165	-49	Ryzyko walutowe
IRS	01.01.2014-30.06.2016	20 000	-280	Ryzyko stopy procentowej
		140 568	-983	

4.6. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik

Na skonsolidowane wyniki za okres 01.01.2015 r. – 30.06.2015 r. wpłynęła bieżąca działalność prowadzona przez spółki Zamet Industry S.A. oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. związana z prowadzeniem działalności gospodarczej. Nie wystąpiły nietypowe zdarzenia o charakterze jednorazowym, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym. Na jednostkowe wyniki spółki dominującej za okres 01.01.2015 r. – 30.06.2015 r. wpłynęła bieżąca działalność prowadzona przez spółkę Zamet Industry S.A. związana z prowadzeniem działalności gospodarczej oraz dywidenda otrzymana od spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w kwocie 5.000.000,00 zł. Nie wystąpiły nietypowe zdarzenia o charakterze jednorazowym które w istotny sposób wpłynęły na wyniki osiągnięte przez spółkę dominującą w okresie sprawozdawczym. Wpływ na jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki Zamet Industry S.A. ma szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Grupy Kapitałowej i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie jest związane z oceną ich ważności.

Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które wywierają wpływ na rozwój i osiągnięte skonsolidowane oraz jednostkowe wyniki Zamet Industry SA i zdaniem Zarządu będą wywierały wpływ na prezentowane wyniki w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych są:

- Globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności:
 - * poziom ceny ropy i gazu na światowych rynkach. Począwszy od drugiego półrocza 2014 roku na światowych rynkach następuje spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe.
 - * koniunktura w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen

surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekonjunktura rynku offshore może wiązać się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki Grupy z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.

- * koniunktura w sektorze hutniczym, z którą historycznie ściśle związany jest poziom inwestycji realizowanych przez odbiorców spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych. Niesprzyjająca koniunktura w sektorze maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych w 2014 roku wpłynęła na niższe przychody Grupy oraz skonsolidowany wynik w stosunku do roku poprzedniego.
 - * Koniunktura w sektorze górniczym i energetycznym na rynku krajowym, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki energetyczne. Rozwój inwestycji w sektorze energetycznym ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Zamet Industry S.A. w tym segmencie działalności.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez spółki Grupy Zamet, w szczególności ceny stali, mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Grupa stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging.
 - Wahanie kursów walut mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, zgodnie z obowiązującą w Grupie Kapitałowej polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez spółki w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisane z odbiorcami na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką obowiązującą w Grupie Kapitałowej, zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie.

Wśród uwarunkowań o charakterze wewnętrznym, które mogą wywierać wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, należy wskazać następujące czynniki:

- Realizacja postanowień listu intencyjnego z dnia 1 września 2014 roku (raport bieżący 33/2014) oraz porozumienia pomiędzy Emitentem a TDJ S.A. i Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. z dnia 27 marca 2015 roku (raport bieżący 4/2015) zmienionego aneksem z dnia 22 kwietnia 2015 roku (raport bieżący 6/2015), to jest nabycie przez Emitenta zakładu Fugo w Koninie, poprzez nabycie przez Emitenta 100% udziałów w Fugo Sp. z o.o. Zamet Industry S.A. wraz z pozostałymi Stronami listu intencyjnego z dnia 1 września 2014 roku zgodnie postanowił, że podejmie najlepsze starania mające doprowadzić do przejęcia zakładu produkcyjnego Fugo w Koninie skupiając się na dalszej współpracy z dotychczasowymi klientami Fugo w zakresie usług. Głównym celem będzie wykorzystanie swoich doświadczeń w celu rozwinięcia i pełnego wykorzystania możliwości produkcyjnych związanych z zakładem w Koninie. Równocześnie Spółka Zamet Industry S.A. planuje dalszą koncentrację na realizacji projektów wykonawczych dla sektora offshore, dźwigowego, przeładunkowego i związanego z konstrukcją wielkogabarytową. Poniżej, w kolejności chronologicznej, przedstawiony został dotychczasowy przebieg procesu nabycia zakładu Fugo przez Zamet Industry S.A.

01.09.2014 Podpisanie listu intencyjnego w sprawie wyrażenia woli przejęcia przez Zamet Industry SA zakładu produkcyjnego w Koninie

Zarząd Zamet Industry S.A. podpisał w dniu 01.09.2014 roku list intencyjny z TDJ S.A., FAMUR S.A., PGO S.A., FUGO S.A. oraz FAMAK S.A. (dalej „Strony”) którego przedmiotem jest podjęcie działań związanych z dalszym rozwojem poszczególnych spółek. TDJ S.A. będący pośrednio akcjonariuszem dominujący m Emitenta, w dniu 14.08.2014 r. przejął kontrolę nad spółkami FUGO S.A., FAMAK S.A. oraz FUGO ODLEW sp. z o.o. (dalej „Grupa FUGO”).

27.03.2015 r. Podpisanie porozumienia z TDJ S.A. oraz EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. precyzującego przebieg oraz finansowanie transakcji przejęcia przez Emitenta Zakładu w Koninie (Porozumienie).

Zgodnie z treścią Porozumienia, Zamet Industry S.A. przejmie Zakład w Koninie poprzez nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, do której Zakład w Koninie został wniesiony przez FUGO S.A. w ramach przygotowania do jego włączenia w struktury Emitenta. Łączna cena za udziały Fugo sp. z o.o. została ustalona na poziomie 46 mln zł. W związku z tym Zarząd Emitenta przewiduje zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie:

- podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 5.369.000,00 zł (pięć milionów trzydzieści sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), poprzez emisję 7.670.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C, po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję oraz

- upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.369.000,00 zł (pięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), w drodze emisji nie więcej niż 7.670.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję.

W zakresie Porozumienia Emitent zagwarantował, że w wyniku planowanych transakcji obecny akcjonariusz większościowy – tj. EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. - zachowa aktualny udział w kapitale zakładowym Emitenta, natomiast akcjonariusz ten zagwarantował zapewnienie finansowania transakcji w zakresie w jakim nie dojdzie do objęcia akcji nowej emisji przez inne podmioty, poprzez objęcie wszystkich akcji serii C oraz akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, które nie zostaną objęte przez inne podmioty.

22.04.2015 r. Podpisanie aneksu do porozumienia z TDJ S.A. oraz EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. precyzującego przebieg oraz finansowanie transakcji przejęcia przez Emitenta Zakładu w Koninie (Porozumienie).

Zmiana Porozumienia polega na zapewnieniu Emitentowi możliwości elastycznego zdecydowania o momencie przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o., stosownie do zmieniających się warunków rynkowych w obszarze działalności Emitenta. Zgodnie z treścią aneksu do Porozumienia, Emitent uzyskał gwarancję zawarcia umowy sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym Fugo sp. z o.o., dających tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników, na każde żądanie Emitenta, w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku, z możliwością wydłużenia tego terminu o 1 (jeden) rok na wniosek Emitenta. Łączna cena za udziały Fugo sp. z o.o. pozostaje na ustalonym dotychczas poziomie, tj. 46 mln zł za wszystkie udziały. W związku z powyższym, w ramach aneksu do Porozumienia przewidziano umożliwienie Zarządowi Emitenta dostosowanie momentu dokonania emisji nowych akcji do decyzji o nabyciu udziałów Fugo sp. z o.o. W miejsce dotychczas planowanego podwyższenia kapitału i uchwalenia kapitału docelowego zaplanowano uchwalenie kapitału docelowego na poziomie odpowiadającym sumie tych podwyższeń, tj. w wysokości do 10.738.000,00 zł, poprzez emisję do 15.340.000 akcji, po cenie emisyjnej 3,00 zł, z zastrzeżeniem wykorzystania środków z tej emisji wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. W tym celu obecny akcjonariusz większościowy – tj. EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. - zaproponuje stosowną zmianę projektu uchwały o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego. Jednocześnie podtrzymano gwarancję zapewnienia finansowania transakcji w zakresie w jakim nie dojdzie do objęcia akcji nowej emisji przez podmioty spoza Grupy TDJ, poprzez objęcie przez TDJ S.A. lub podmioty zależne TDJ S.A. wszystkich akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, które nie zostaną objęte przez inne podmioty. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego gwarantować będzie również przewidziane w dotychczasowych projektach uchwał zaoferowanie akcji nowej emisji w pierwszej kolejności dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta. Zmiana warunków Porozumienia, pozwalając na elastyczne, jednostronne zdecydowanie o momencie sfinalizowania transakcji nabycia udziałów Fugo sp. z o.o., umożliwi Zarządowi Emitenta dostosowanie terminu transakcji do

zmieniających się warunków rynkowych i podjęcie decyzji w najdogodniejszym dla Emitenta momencie, co pozostaje zarówno w interesie Emitenta, jak i jego akcjonariuszy. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że przy zamknięciu transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. weźmie pod uwagę, poza warunkami rynkowymi: ocenę oczekiwanych wyników Fugo sp. z o.o., w tym backlog i stan zadłużenia; sytuację finansową Fugo sp. z o.o. oraz sytuację Emitenta.

- 23.04.2015 r. Uchwalenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry SA uchwały nr 4 NWZ z dnia 23 kwietnia 2015 roku w sprawie: zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie z którą:
- * Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż **10.738.000,00 zł** (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej **15.340.000** (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) każda, w ramach nowej emisji akcji Spółki (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.
 - * Cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wyniesie **3,00 zł** (trzy złote 0/100) za jedną akcję.
 - * Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego ma charakter celowy i może zostać wykorzystane przez Zarząd wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.
 - * W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
 - * Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2017 roku.
 - * Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części prawa poboru akcji emitowanych w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 4 powyżej. W przypadku pozbawienia w całości lub części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, co najmniej ½ wartości nowej emisji akcji zostanie skierowana przez Zarząd Spółki do wybranych przez Zarząd indywidualnie oznaczonych adresatów z zachowaniem następujących zasad:
 - a) akcje zostaną zaoferowane w pierwszej kolejności w całości dotychczasowym akcjonariuszom Spółki wpisanym na listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podejmującym uchwałę upoważniającą Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w kwocie nie wyższej niż 10.738.000,00 zł (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej 15.340.000 (piętnaście

- milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, na podstawie wykazu sporządzonego i udostępnionego Spółce przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, zgodnie z art. 406³ § 6 do 8 Kodeksu spółek handlowych (Lista Uprawnionych), z wyłączeniem TDJ S.A oraz jej podmiotów zależnych; ,
- b) w ofertach skierowanych do dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z pkt a) powyżej każdemu uprawnionemu akcjonariuszowi zostanie zaoferowanych tyle spośród nowych akcji (Pula Akcji), ile przypada na tego akcjonariusza w Puli Akcji wg współczynnika stanowiącego stosunek liczby akcji danego akcjonariusza zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie zgodnie z Listą Uprawnionych do łącznej liczby akcji zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie wg Listy Uprawnionych, przy czym przy obliczaniu łącznej liczby akcji nie będzie się uwzględniać akcji Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,
- c) wszystkie akcje nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z pkt a) powyżej oraz innych adresatów do których skierowane zostaną oferty objęcia akcji zostaną zaoferowane TDJ S.A. lub jej podmiotom zależnym;
- * Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego paragrafu, o ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz emisją akcji w ramach kapitału docelowego. W tym zakresie Zarząd jest umocowany w szczególności do:
- a) dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonego wyżej kapitału docelowego w ramach jednej bądź wielu emisji i nadania tym emisjom oznaczenia kolejnych serii;
- b) pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;
- c) podjęcia decyzji o wydaniu akcji w ramach danej emisji w zamian za wkład pieniężny, wkład niepieniężny albo za wkład pieniężny i wkład niepieniężny;
- d) podjęcia czynności w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia i dopuszczenia do notowań i obrotu giełdowego na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie akcji emitowanych przez spółkę w ramach kapitału docelowego.

Powyzsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem od dnia rejestracji zmiany Statutu przez właściwy sąd rejestrowy. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma na celu zapewnienie źródła sfinansowania planowanej transakcji przejęcia przez Zamet Industry S.A. kontroli nad Fugo sp. z o.o., przy jednoczesnym zagwarantowaniu elastyczności dla Zarządu Spółki w zakresie wyboru momentu realizacji transakcji. Zgodnie z zawartym przez Spółkę porozumieniem, w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku, Zarząd Spółki może swobodnie zdecydować o wyborze momentu, w którym Spółka nabędzie udziały Fugo sp. z o.o. na obecnie ustalonych warunkach, tj. za cenę wynoszącą 46.000.000,00 zł. Decyzja ta uzależniona będzie od warunków rynkowych, a także sytuacji finansowej i gospodarczej Fugo sp. z o.o. oraz sytuacji Spółki, tak

aby transakcja ta mogła odbyć się w optymalnym dla Spółki momencie. Ponieważ podwyższona wartość kapitału docelowego ma służyć zapewnieniu sfinansowania całości transakcji nabycia udziałów Fugo sp. z o.o., będąc jednocześnie przeznaczona wyłącznie na wskazany cel, upoważnienie Zarządu do dokonania podwyższenia w ramach uchwalonego kapitału docelowego stanowi szybką, uproszczoną ścieżkę pozyskania w ten sposób finansowania, stwarzając Zarządowi Spółki możliwość dostosowania terminu dokonania emisji nowych akcji do momentu decyzji o nabyciu udziałów Fugo sp. z o.o. Wprowadzenie kapitału docelowego zgodnie z treścią Uchwały nr 4 podyktowane jest zatem interesem Spółki, zapewniając jednocześnie ochronę jej akcjonariuszy, w drodze wprowadzonych ograniczeń dla Zarządu odnośnie przeznaczenia pozyskanych w ten sposób środków, a także zapewnienia akcjonariuszom, którzy zarejestrowali swój udział w niniejszym Walnym Zgromadzeniu, możliwości objęcia akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w zakresie kapitału docelowego. W świetle powyższego, zważywszy na istotnie zmieniające się warunki rynkowe w obszarze działalności Spółki, upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, na warunkach przewidzianych w Uchwale nr 4, pozostaje zarówno w zgodzie z interesami Spółki, jak i jej akcjonariuszy.

- Dalsze działania w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów i zwiększenia atrakcyjności oferty Grupy Zamet Industry.
- Wskaźnik efektywności podejmowanych działań handlowych mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem współpracy pomiędzy spółką dominującą a kluczowymi odbiorcami w sektorze offshore. Współpraca z Aker Solutions, GE Oil & Gas oraz National Oilwell Varco odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.
- Rentowność bieżących projektów i efektywność produkcji może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych kwartałów. Doskonalenie organizacji pracy mające na celu podniesienie efektywności pracy i wykorzystania środków produkcji, wpływa na zwiększenie rentowności sprzedaży i korzystnie przekłada się na wynik.

5. Ryzyka i zagrożenia

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości, w tym również w perspektywie kolejnego półrocza, wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, zarząd nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Przedstawione czynniki ryzyka dotyczą Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko finansowe

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu ograniczenie lub eliminację niekorzystnych wpływów na sytuację finansową spółki ryzyka związanego z jej funkcjonowaniem, a w szczególności :

- a) **ryzyka kredytowego** - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółki Grupy Kapitałowej Zamet na bieżąco monitorują stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.
- b) **ryzyka płynności** – Grupa narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółki zabezpieczają się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.
- c) **ryzyka rynkowego:**
 - *ryzyko walutowe* – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd Zamet Industry S.A. podjął w dniu 24 maja 2012 r. uchwałę w sprawie przyjęcia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet, oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez Spółkę w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń Spółki polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką Spółki zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany

w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie. Wycena kontraktów terminowych na dzień 30 czerwca 2015 została przedstawiona w pkt. 4.6 powyżej.

- *ryzyko stopy procentowej* – Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. 100% wartości kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z Bankiem warunki na jakich udzielone są kredyty. Zarząd ocenia że, ryzyko to jest obecnie niewielkie. Celem ograniczenia ryzyka stopy procentowej, Emitent zawarł transakcje zamiany stóp procentowych IRS z zabezpieczeniem oprocentowania wg negocjowanej stałej stopy procentowej w stosunku rocznym.
- *ryzyko cenowe* – na ryzyko wzrostu cen Grupa narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności głównie wyrobów hutniczych. Spółka dąży do minimalizowania ryzyka poprzez lokowanie dostaw materiałów po stronie klienta, zagwarantowanie w umowach z odbiorcami możliwości indeksacji cen. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i in. usług. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych tak, więc nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców.

Ryzyko związane z niskim stopniem dywersyfikacji przychodów

Aktywna polityka rozwoju sprzedaży w segmencie wielkogabarytowych urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu zaowocowała nawiązaniem ścisłej współpracy z grupą odbiorców związanych z produkcją tego typu urządzeń. Wahania koniunktury na rynkach światowych mogą spowodować, iż zakres współpracy może zostać ograniczony lub podlegać znacznym wahaniom. Ograniczenie zamówień producentów urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu mogą spowodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Spółkę w segmencie tych urządzeń i wpływać na pogorszenie się wyników finansowych, dlatego też staramy się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji branżową oraz w zakresie odbiorców i klientów na urządzenia i maszyny wytwarzane przez Zamet Industry S.A.

Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie

Ze względu na rosnące ceny surowców oraz praktykę wspierania popytu na rynkach wewnętrznych przez różnego typu wydatki rządowe istnieje ryzyko pojawienia się presji inflacyjnej w kluczowych gospodarkach na świecie. Może to skutkować serią podwyżek stóp procentowych i przyczynić się do ograniczenia tempa globalnego wzrostu gospodarczego. W efekcie może to powodować mniejsze zamówienia od głównych odbiorców maszyn i urządzeń wielkogabarytowych na produkty wytwarzane przez Zamet. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz skonsolidowane i jednostkowe wyniki finansowe.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Perspektywy rozwoju działalności Grupy na rynku krajowym uwarunkowane są wieloma czynnikami, na które wpływ wywiera stan polskiej gospodarki. Powyższe czynniki obejmują między innymi tempo wzrostu PKB, inflację, wysokość stóp procentowych, poziom oraz zmienność kursów walutowych, system podatkowy, deficyt finansów publicznych, bezrobocie, a także rozwój branż wykorzystujących wielkogabarytowe maszyny i urządzenia. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub zahamowanie tempa wzrostu gospodarki oraz wynikający z tego spadek inwestycji w takich gałęziach przemysłu jak energetyka czy górnictwo mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz skonsolidowane wyniki Spółki.

Ryzyko związane z tempem wzrostu rynku offshore

Niższe od spodziewanego tempo rozwoju rynku offshore może spowodować ograniczeniem środków finansowych kierowanych na budowę platform i statków, co może skutkować niższym poziomem zamówień na wyposażenia tych jednostek. Znaczące osłabienie tempa wzrostu sektora offshore może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz skonsolidowane wyniki Spółki. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny. Począwszy od drugiego półrocza 2014 roku na światowych rynkach obserwujemy obniżenie poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych i koniunkturę w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekonunktura rynku offshore może wiązać się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki Grupy z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.

Ryzyko związane z rolą kadry inżynieryjno-technicznej oraz z trudnościami wynikającymi z pozyskania wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej

Proces przygotowania produkcji każdej maszyny i urządzenia związany jest z szeregiem prac o charakterze techniczno-produkcyjnym i technologicznym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Do kluczowych pracowników naszej Grupy Kapitałowej należą, w szczególności: pracownicy działów technicznych, w tym m.in.

specjaliści badań nieniszczących - posiadający certyfikaty do wykonywania badań: UT, MT, PT, RT I VT na poziomie 2, certyfikowani przez niezależne jednostki, takie jak TÜV(TÜV Rheinland Polska), PTBN (Polskie Towarzystwo Badań Nieniszczących) oraz IS (Instytut Spawalnictwa Gliwice); inżynierowie spawalnicy czy operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, pracownicy działów handlowych, odpowiedzialni za szeroko rozumiane kontakty z klientami (odpowiadają m.in. za: pozyskiwanie klientów, przygotowanie oferty, realizację zamówienia, kontrolę odbioru, kontrolę wysyłki, monitoring płatności). Ewentualna utrata istotnej części kadry inżynierskiej odpowiedzialnej za prace projektowe, technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku trudności na rynku pracy, w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększenia produkcji.

6. Pozostałe informacje

6.1. Informacje o dywidendzie i podziale zysku

W okresie sprawozdawczym Zamet Industry S.A. nie wypłacał dywidendy. Dnia 18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry S.A. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014, zgodnie z którą na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło zysk netto Spółki osiągnięty w roku 2014, w kwocie 34.676.857,19 zł w całości na kapitał zapasowy.

6.2. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 10.07.2015 r. Spółka podpisała umowę z firmą **Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.** z siedzibą w Warszawie ul. Rondo ONZ 1, 00-124.

Przedmiotem umowy jest:

- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2015 r. , zgodnie z MSSF
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2015 r, zgodnie z MSSF

Ponadto, przedmiotem umowy jest również:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSSF.

8. Oświadczenia Zarządu

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za I półrocze 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za I półrocze 2015 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji dnia 31 sierpnia 2015 r.

PIOTRKÓW TRYBUNALSKI, DN.31.08.2015

TOMASZ JAKUBOWSKI – PREZES ZARZĄDU

JAN SZYMIK – WICEPREZES ZARZĄDU