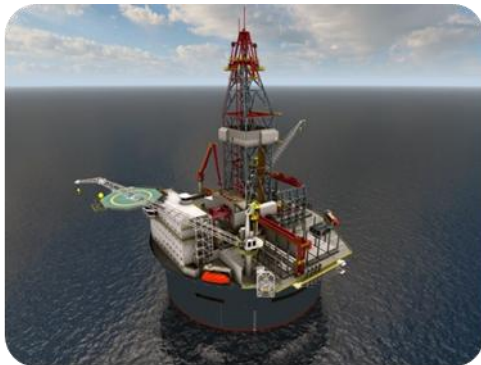


Zamet Industry

Sprawozdanie Zarządu z działalności
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET INDUSTRY
za I półrocze 2012 r.



Piotrków Trybunalski, dn. 20.08.2012 r.

Zamet Industry

Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	3
2. Informacje o Grupie Zamet	3
2.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej	3
2.2 Charakterystyka działalności	4
2.3 Struktura własnościowa	4
3. Organizacja i zarządzanie	5
3.1 Zarząd Zamet Industry S.A.	5
3.2 Rada Nadzorcza Zamet Industry S.A.	5
3.3 Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących	6
4. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet	6
4.1. Informacje o sprzedaży i rynkach zbytu	6
4.2. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	9
4.3. Umowy znaczące	9
4.4. Kredyty i pożyczki	11
4.5. Informacja o poręczeniach i gwarancjach	11
4.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	12
4.7. Badania i rozwój	12
4.8. Zatrudnienie, sytuacja płacowa oraz BHP	12
4.9. Ochrona środowiska	13
5. Sytuacja finansowa	14
5.1. Aktualna sytuacja finansowa spółki i omówienie podstawowych wielkości finansowych	14
5.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	16
5.3. Przewidywana sytuacja finansowa	17
5.4. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki	17
6. Informacje dodatkowe	18
6.1. Informacje o dywidendzie	18
6.2. Istotne postępowania przed sądem, organem administracji publicznej	18
6.3. Realizacja prognoz	18
6.4. Zdarzenia po dacie bilansu	19
7. Ryzyka i zagrożenia	19
8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	22
9. Oświadczenia Zarządu Zamet Industry S.A.	22

Zamet Industry

1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podstawę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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. z 2003 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku 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. 2009, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Zamet Industry S.A. Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 30.06.2012 r. Zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30.06.2012 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Opinia i raport z badania są dołączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.06.2011 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu, podlegały przeglądowi audytora w sprawozdaniu za rok 2011.

2. Informacje o Grupie Zamet.

2.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Grupę Kapitałową tworzą:

- **Zamet Industry S.A.** (jednostka dominująca) z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251.
- **Zamet Budowa Maszyn S.A.** (jednostka zależna) z siedzibą w Tarnowskich Górach, wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560.

W ramach spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonuje również zakład w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A.

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 30.06.2012 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, konsolidacji podlega wyłącznie w/w Spółka.

W październiku 2011 roku Zamet Industry S.A. debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie notowanych jest 96,3 mln akcji oznaczonych skrótem ZMT.

Zamet Industry S.A. 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. Spółka nie posiada oddziałów.

Zamet Industry

2.2 Charakterystyka podstawowej działalności

Grupa Kapitałowa działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku wielkogabarytowych urządzeń i konstrukcji stalowych, z których najważniejsze to:

- rynek offshore obejmujący platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu oraz urządzenia przeznaczone na statki,
- rynek urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków,
- rynek wielkogabarytowych urządzeń dla przemysłu, w tym rynek maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych.
- maszyny dla górnictwa i energetyki.

Działalność **Zamet Industry S.A.** skoncentrowana jest głównie na produkcji 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 górnictwem i energetycznym (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe, ładowarko-zwałowarki, naczynia wyciągowe, koła linowe, systemy nawęglania oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki kopaliny). Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych i spawania. Domeną działalności **Zamet Budowa Maszyn S.A.** jest projektowanie i produkcja urządzeń dla przemysłu hutniczego i innych sektorów gospodarki. 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 pełne kompleksy do obróbki miedzi oraz aluminium, Firma oferuje także maszyny i urządzenia hutnicze oraz dla przemysłu przetwórstwa stali, jak również elementy hydrauliki siłowej. Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi też remonty i modernizacje takich urządzeń.

2.3 Struktura własnościowa

W okresie objętym sprawozdaniem, jak również w okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego, struktura własnościowa znacznych pakietów akcji Zamet Industry SA nie uległa zmianie. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
TDJ S.A.	64 521 000	64 521 000	67,0%
Tomasz Domogała*	5 473 371	5 473 371	5,7%
AVIVA OFE	5 210 315	5 210 315	5,4%
ING OFE	6 291 029	6 291 029	6,5%
Pozostali	14 804 285	14 804 285	15,4%
Razem	96 300 000	96 300 000	100,0%

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 67 410 000 zł i dzieli się na 96 300 000 akcji, w tym w tym: 32 428 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 63 872 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zamet Industry

*Pan Tomasz Domagała jest podmiotem dominującym wobec Spółki TDJ S.A., w związku z czym bezpośrednio i pośrednio dysponuje łącznie 69 994 711 akcjami spółki Zamet Industry S.A., o łącznej wartości nominalnej 48 996 297,7 PLN, co stanowi 72,68 % akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zarządowi nie są znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji ani żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

3. Organizacja i Zarządzanie.

3.1 Zarząd Zamet Industry S.A.

Zarząd Zamet Industry S.A. jest statutowym organem Spółki, działającym na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych znajdujących zastosowanie aktów prawnych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. W okresie sprawozdawczym Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i statutem Spółki.

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.06.2012 r.

Jan Szymik – Prezes Zarządu

Skład osobowy Zarządu na dzień 01.01.2012 r.

Wojciech Wrona – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w okresie sprawozdawczym.

- 17.02.2012 r. - Pan Wojciech Wrona złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 29.02.2012 r.
- 17.02.2012 r. – Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 29.02.2012 r. do Zarządu Pana Jana Szymika, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Spółka informowała o rezygnacji Prezesa Wojciecha Wrony, jak również o powołaniu do Zarządu Spółki Pana Jana Szymika, raportem bieżącym nr 4/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki jest jednoosobowy, w osobie Prezesa Zarządu – Jana Szymika. Pan Jan Szymik pełni także funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej Emitenta – Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

3.2 Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu

- Tomasz Domagała
- Jacek Domagała
- Beata Zawiszowska
- Czesław Kisiel
- Jacek Osowski

Zamet Industry

W okresie objętym sprawozdaniem, jak również w okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego, skład osobowy Rady Nadzorczej w odniesieniu nie uległ zmianie. Informacja dotycząca wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych została wskazana w p. 23 skróconego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A.

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

3.3 Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

	Liczba akcji na dzień 20.08.2012 r.	Wartość nominalna PLN	%
Tomasz Domogała*	5 473 371	3 835 559,70	5,68%
Jacek Domogała	619 786	433 850,20	0,64%
Beata Zawiszowska	64 200	44 940,00	0,07%
Łącznie	6 157 357	4 314 349,90	6,39%

* Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym wobec Spółki TDJ S.A., w związku z czym bezpośrednio i pośrednio dysponuje łącznie 69 994 711 akcjami spółki Zamet Industry S.A., o łącznej wartości nominalnej 48 996 297,7 PLN, co stanowi 72,68 % akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Liczba akcji w posiadaniu osób zasiadających w organach zarządzającym i nadzorującym Emitenta na dzień 20.08.2012 r. nie uległa zmianie od daty publikacji ostatniego raportu okresowego.

4. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet

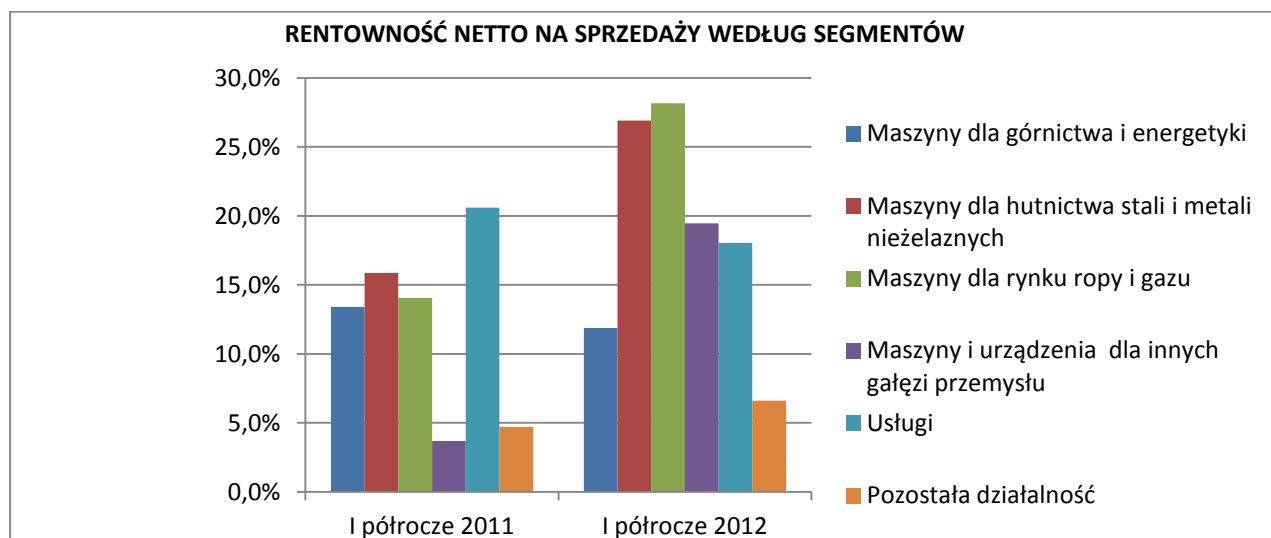
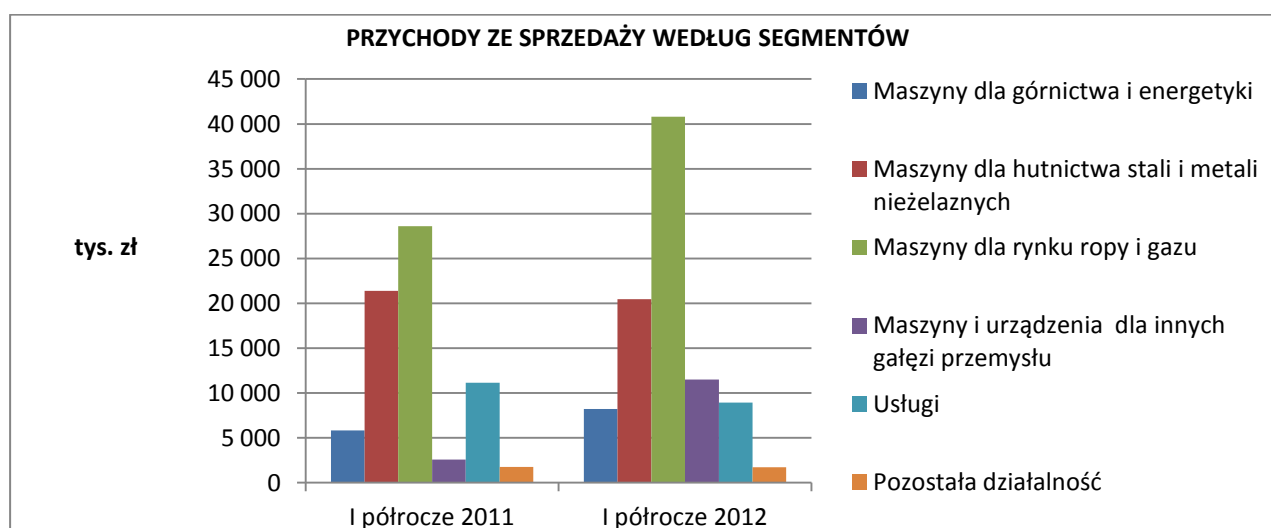
4.1 Informacje o sprzedaży i rynkach zbytu.

Prezentowana segmentacja została dostosowana do obecnego spojrzenia Zarządu na strukturę działalności Grupy Kapitałowej S.A. W pierwszym półroczu 2012 r. istotnym źródłem przychodów Grupy był segment maszyn dla rynku ropy i gazu, w obszarze którego sprzedaż przekroczyła 40,8 mln zł i stanowiła udział w sprzedaży ogółem na poziomie 44,0%. W odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przychody z segmentu offshore wzrosły o 12,2 mln zł. Segment maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych wygenerował przychód na poziomie 20,4 mln zł, co stanowi 22% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem. Segment maszyn i urządzeń dla innych gałęzi przemysłu wygenerował przychody w wysokości 11,5 mln zł (o 8,9 mln zł więcej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego). W odniesieniu do pierwszego półrocza roku poprzedniego, zwiększyły się również przychody z segmentu maszyn dla górnictwa i energetyki, osiągając poziom 8,2 mln zł. Przychody z działalności usługowej Grupy w okresie sprawozdawczym wyniosły 8,9 mln zł, natomiast przychody z pozostałej działalności 1,7 mln zł. **Łączna wartość przychodów w pierwszym półroczu 2012 r. przekroczyła 91,6 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 o 20,3 mln zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł 21,9 mln zł, w odniesieniu do 10,7 mln zł zysku w I półroczu roku poprzedniego.**

Zamet Industry

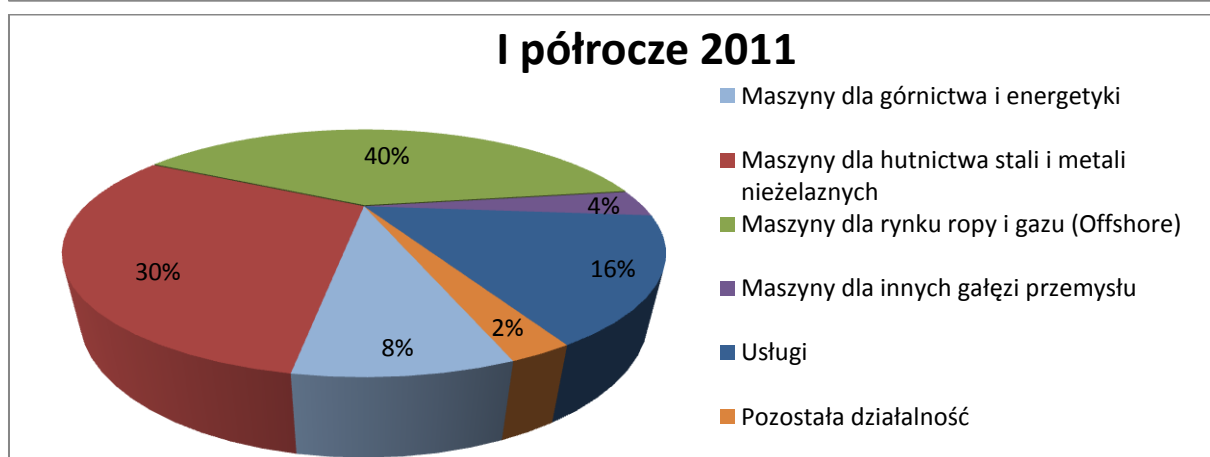
Przychody ze sprzedaży jak również wyniki i procentowy udział poszczególnych segmentów zostały przedstawione poniżej.

[dane w tys. zł]	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Maszyny i urządzenia dla innych gałęzi przemysłu	Usługi	Pozostała działalność	Razem
<u>01.01.2012 – 30.06.2012</u>							
Przychody ze sprzedaży	8 213	20 459	40 820	11 516	8 930	1 710	91 647
Zysk brutto na sprzedaży	1 416	7 985	16 681	3 251	2 339	164	31 835
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	976	5 503	11 497	2 241	1 612	113	21 941
<u>01.01.2011 – 30.06.2011</u>							
Przychody ze sprzedaży	5 823	21 397	28 611	2 576	11 152	1 765	71 324
Zysk brutto na sprzedaży	1 393	6 056	7 173	169	4 096	147	19 034
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	781	3 396	4 023	95	2 297	83	10 675



Zamet Industry

Procentowy udział poszczególnych segmentów w przychodach ze sprzedaży ogółem:



W okresie objętym sprawozdaniem, przychody ze sprzedaży eksportowej przekroczyły 68,3 mln zł. Sprzedaż krajowa wygenerowała przychód w wysokości 23,3 mln zł. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 r. została przedstawiona w tabeli poniżej.

	01.01.2012 – 30.06.2012 dane w tys. PLN	Udział %	01.01.2011 – 30.06. 2011 dane w tys. PLN	Udział %
Polska	23 344	25,57%	28 786	40,4%
Rosja i WNP	8 996	9,8%	8 781	12,3%
Unia Europejska	16 795	18,3%	6 387	8,9%
Pozostałe kraje europejskie	42 485	46,4%	26 817	37,6%
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	27	0,0%	553	0,8%

Eksport	68 303	74,5%	42 538	59,6%
Kraj	23 344	25,5%	28 786	40,4%

4.2 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi.

W okresie sprawozdawczym wartość zakupionych przez Grupę materiałów i usług w kraju i za granicą wyniosła 44,8 mln zł. W zakresie źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz towary, Grupa prowadzi 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, Spółki Grupy 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.

4.3 Umowy znaczące.

Zamet Industry S.A. przyjęła kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy, jako 10% wartości kapitałów własnych Spółki. W okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. Emitent informował o zawarciu następujących umów znaczących:

- Umowa znacząca z INCO ENGINEERING, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 2/2012 w dniu 31 stycznia 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Budowa Maszyn S.A. umowy z wyżej wymienionym kontrahentem, na dostawę, zaprojektowanie oraz wykonanie części mechanicznej maszyny wyciągowej, w ilości 2 kpl. Wartość przedmiotu umowy wynosi 4 200 000,00 EUR.
- Umowa znacząca z AKER SOLUTIONS, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2012 w dniu 14 lutego 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry S.A. w okresie od 24 grudnia 2011 r. do 14 lutego 2012 r. szeregu umów jednostkowych ze spółkami należącymi do Aker Solutions, na łączną wartość 12 236,539,82 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest umowa z dnia 14 lutego 2012 z Aker Subsea AS (Norwegia), na dostawę elementów stanowiących wyposażenie urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, o wartości 1 526 459,50 EUR.
- Umowa znacząca z GENERAL ELECTRIC, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2012 w dniu 23 kwietnia 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry S.A. szeregu umów jednostkowych z GE na łączną wartość 14 009 401,70 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 23 kwietnia 2012 z Vetco Gray GE Oil & Gas (Aberdeen, UK), na dostawę elementów konstrukcji urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, o wartości 793 192,50 GBP.
- Umowa znacząca z AKER SOLUTIONS, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2012 w dniu 23 maja 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry SA w okresie od 15 lutego 2012 r. do 22 maja 2012 r. szeregu umów jednostkowych ze spółkami należącymi do Aker Solutions, na łączną wartość 12 236,539,82 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest umowa z dnia 20 marca 2012 z Aker Pusnes AS (Norwegia), na dostawę elementów cumujących, stanowiących wyposażenie platform wiertniczych, o wartości 606 880,00 EUR.

Zamet Industry

- Aneks do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/29911/09, zawartej pomiędzy Zamet Industry S.A. a RAIFFEISEN BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w dniu 12 maja 2009r. (z późniejszymi zmianami), o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2012 w dniu 17.07.2012 r. Zgodnie z treścią niniejszego aneksu, Bank udziela Emitentowi limitu wierzytelności określonego w walucie polskiej do wysokości 13.000.000,00 PLN (dotychczas Bank udzielał Emitentowi limitu walucie EUR, w kwocie 2.000.000,00 EUR). Formy wykorzystania limitu obejmują możliwość wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej, do wysokości 5.000.000,00 PLN, oraz skorzystania z gwarancji bankowych w walucie polskiej lub innej walucie, do wysokości 8.000.000,00 PLN.
- Aneks do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/33162/10, zawartej pomiędzy Zamet Budowa Maszyn S.A. a RAIFFEISEN BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w dniu 17 sierpnia 2010 r. (z późniejszymi zmianami), o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 24/2012 w dniu 20.07.2012 r. Zgodnie z treścią niniejszego aneksu, Bank udziela Spółce limitu wierzytelności określonego w walucie polskiej do wysokości 20.000.000,00 PLN (dotychczas Bank udzielał Spółce limitu walucie polskiej, w kwocie 40.000.000,00 PLN). Formy wykorzystania limitu obejmują możliwość wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej, do wysokości 10.000.000,00 PLN, skorzystania z gwarancji bankowych w walucie polskiej lub innej walucie, do wysokości 10.000.000,00 PLN, oraz skorzystania z akredytyw "bez pokrycia z góry", w walucie polskiej lub innej, do wysokości 10.000.000,00 PLN, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w powyższych formach nie może przekroczyć 20.000.000,00 PLN, oraz łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie akredytyw oraz gwarancji bankowych nie może przekroczyć 10.000.000,00 PLN.

Ponadto, w okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. Grupa zawarła inne istotne umowy, które nie spełniają kryterium umów znaczących, między innymi:

- Umowa zawarta przez Zamet Industry S.A. z DALKIA ŁÓDŹ S.A., na wykonanie i dostawę nowej ładowarko-zwałowarki wraz z pełną zabudową do Elektrociepłowni nr 4 w Łodzi. Kontrakt obejmuje zaprojektowanie, wykonanie i dostawę, wraz z zabudową i uruchomieniem fabrycznie nowej ładowarko-zwałowarki. Maszyna dostarczona przez Zamet Industry ma zapewnić wysoka dyspozycyjność urządzeń rozładowczo załadowczych na placu węglowym Elektrociepłowni, oraz zastąpi dwie dotychczas pracujące na miejscu maszyny. Wartość kontraktu przekracza 6,0 mln zł.
- Umowa zawarta przez Zamet Industry S.A. z KHW S.A. na dostawę zwałowarki obrotowo-wysięgnikowej do KWK Wujek. Zamówienie realizowane jest w konsorcjum z firmą Financing & Manufacturing & Know-How z siedzibą w Kluczborku. Jego przedmiotem jest leasing finansowy samojezdnej zwałowarki obrotowo-wysięgnikowej wraz z torem jezdny na placu składowym urobku w Zakładzie Przeróbczym KHW SA KWK Wujek Ruchu „Śląsk”. Jako lider konsorcjum, Zamet Industry m.in. udzieli leasingu, zdemontuje dotychczas istniejące urządzenie, wykona stalową konstrukcję nowej maszyny z powłoką antykorozyjną oraz dostarczy i uruchomi zwałowarkę na placu węglowym kopalni. Wartość kontraktu sięga 6,9 mln zł.

Zamet Industry

4.4 Kredyty i pożyczki.

Wykaz kredytów zaciągniętych przez Grupę (w tys. zł)

BANK	Rodzaj kredytu	Waluta	Kwota kredytu	Termin spłaty	Oprocentowanie	Stan zadłużenia na 30.06.2012 r.
PKO BP S.A.	Inwestycyjny*	PLN	20 000	30.06.2013	Wibor 1M + marża	10 000
PKO BP S.A.	w r-ku bieżącym**	PLN	15 000	11.07.2012	Wibor 1M + marża	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	w r-ku bieżącym	PLN	5 000	29.06.2015	Wibor 1M + marża	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	w r-ku bieżącym	PLN	10 000	29.06.2015	Wibor 1M + marża	-
RAZEM			40 000			10 000

(*) W dniu 11.07.2012 r. Zamet Industry S.A. dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 10 000 tys. zł.

(**) W dniu 09.07.2012 r. . Zamet Industry S.A. podpisała aneks do umowy o limit wielocelowy z PKO BP S.A. Zgodnie z aneksem wysokość kredytu w r-ku bieżącym wynosi 19 550 tys. zł. a termin spłaty określony został na dzień 08.07.2015 r.

W dniu 10.07.2012 r. spółka zależna Emitenta - Zamet Budowa Maszyn S.A. zawarła aneks do umowy o limit wielocelowy z PKO BP S.A. zgodnie z którym Bank udziela Spółce kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, z czego na kredyt w r-ku bieżącym przypada limit w wysokości 10 000 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2012 r., Spółki Grupy nie otrzymały ani nie udzielały pożyczek.

W dniu 27 kwietnia 2012 r. Zamet Industry S.A. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 3 000 tys. zł, wraz z odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty. Pożyczka udzielona była przez Zamet Budowa Maszyn S.A. na mocy umowy z dnia 24.05.2011 r. Zgodnie z terminem spłaty określonym w umowie, pożyczka wraz z odsetkami winna być zwrócona do dnia 30.06.2012 r.

W dniu 27 kwietnia 2012 r. Zamet Industry S.A. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł, wraz z odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty. Pożyczka udzielona była przez Zamet Budowa Maszyn S.A. na mocy umowy z dnia 29.08.2011 r. Zgodnie z terminem spłaty określonym w umowie pożyczka wraz z odsetkami winna być zwrócona do dnia 30.06.2012 r.

4.5 Informacja o poręczeniach i gwarancjach.

W okresie I półrocza 2012 r. Spółki Grupy nie udzielały poręczeń. Należności i zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabela.

Zamet Industry

Należności i zobowiązania warunkowe (tys. zł)

	30.06.2012	31.12.2011
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	3 494	6 018
• Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
• Na rzecz pozostałych jednostek:	3 494	6 018
- udzielone gwarancje dobrego wykonania	3 494	6 018
- udzielone gwarancje przetargowe	-	-

4.6 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W pierwszym półroczu 2012 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, które oparte były na warunkach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, zostały przedstawione w p 22. skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

4.7 Badania i rozwój.

W okresie objętym sprawozdaniem 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.

4.8 Zatrudnienie, sytuacja płacowa oraz BHP.

Przyjęta przez Zarządy Spółek polityka zatrudnienia zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia kadry pracowniczej, stosownie do potrzeb Spółki.

Na dzień bilansowy Grupa zatrudnia 734 pracowników. Poniższe tabele przedstawiają poziom i strukturę zatrudnienia w etatach, oraz koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych poniesionych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową w pierwszym półroczu 2012 roku.

Poziom i struktura zatrudnienia w etatach - GRUPA KAPITAŁOWA

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Udział %	Stan na 30.06.2011 r.	Udział %
na stanowiskach:				
nierobotniczych	190	25,9%	190	27,3%
robotniczych	544	74,1%	507	72,7%
Ogółem:	734	100,0%	697	100,0%

Zamet Industry

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (tys. zł) – GRUPA KAPITAŁOWA

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Wynagrodzenia	17 387	14 881
Składki na ubezpieczenia społeczne	3 292	2 589
Inne świadczenia pracownicze	1 178	1 061
Suma	21 857	18 531

Poziom i struktura zatrudnienia w etatach - ZAMET INDUSTRY S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Udział %	Stan na 30.06.2011 r.	Udział %
na stanowiskach:				
nierobotniczych	84	21,3%	85	23,5%
robotniczych	312	78,7%	277	76,5%
Ogółem:	396	100,0%	362	100,0%

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (tys. zł) – ZAMET INDUSTRY S.A.

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Wynagrodzenia	9 005	7 240
Składki na ubezpieczenia społeczne	1 729	1 290
Inne świadczenia pracownicze	614	514
Suma	11 348	9 044

W Zamet Industry S.A. funkcjonuje System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodnie w wymaganiami specyfikacji OHSAS 18001:1999 potwierdzony certyfikatem nr 076CC1-2006-HSO-GDA-DNV.

4.9 Ochrona Środowiska.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano realizację obowiązków i zadań w zakresie ochrony środowiska, wynikających z przepisów prawnych i postanowień administracyjnych. Spółka dominująca posiada Certyfikat Zarządzania Środowiskowego wg normy PN-EU ISO 14001, nr 152-2006-AE-GDA-RvA. W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie poniosła kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm oraz nie prowadziła inwestycji związanych z ochroną środowiska.

5. Sytuacja finansowa.

5.1 Aktualna sytuacja finansowa spółki i omówienie podstawowych wielkości finansowych

	30.06.2012 w tys. zł.	30.06.2011 w tys. zł.
Przychody netto ze sprzedaży	91 647	71 324
Sprzedaż krajowa	23 344	28 786
% sprzedaży ogółem	25,5%	40,4%
Sprzedaż eksport	68 303	42 538
% sprzedaży ogółem	74,5%	59,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 224	7 954
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 083	10 296
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 224	7 954
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 105	-11 532
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-366	9 962
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 643	-5 529
Przepływy pieniężne netto razem	13 096	-7 099
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	96 300 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,1685	0,0826
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,1685	0,0826
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,2685	1,1083
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,2685	1,1083
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,1800	0,0000
Suma aktywów	198 787	208 655
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	122 153	106 734
Zobowiązania	55 245	57 935
Kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	26 601	26 601

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży wzrosły w I półroczu 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 20,3 mln zł. osiągając poziom 91,6 mln zł co stanowi wzrost o 28,5 %. Wzrost wynika z dostaw zrealizowanych na rynki zagraniczne w kwocie 25,8 mln zł. Na tak znaczący wzrost sprzedaży wpłynęło zwiększenie popytu na urządzenia wytwarzane w głównych segmentach działalności tj. maszyny i urządzenia dla rynku ropy i gazu oraz pozostałych przemysłów. Wartość przychodów w tych segmentach wyniosła 52,3 mln zł. i była wyższa od osiągniętej w I półroczu 2011 r. o 21,1 mln zł. Sprzedaż w segmencie urządzeń dla górnictwa i energetyki wyniosła 8,2 mln zł. i była wyższa od osiągniętej w I półroczu 2011 r. o 2,4 mln zł. natomiast w segmentach usług i pozostałej działalności sprzedaż wyniosła 10,6 mln zł. i była niższa od osiągniętej w I półroczu 2011 r. o 2,3 mln zł. Ze względu na specyfikę działalności i rodzaj wytwarzanych urządzeń tj. dobra inwestycyjne, wpływ na wysokość osiąganych przychodów w 2012 r. miało obserwowane w drugiej połowie 2010 r. i w 2011 r. ożywienie gospodarcze i zwiększona aktywność potrzeb na rynkach offshore. Do osiągniętego poziomu sprzedaży przyczyniło się również zwiększenie rozpoznawalności marki Zamet, zapewnienie produkcji o najwyższych parametrach technicznych oraz bezpieczeństwa, które są potwierdzone posiadanymi certyfikatami.

Zamet Industry

Wynik operacyjny

Wynik na działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2012 r. wyniósł 20,1 mln zł wykazując wzrost o 9,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wzrost wyniku wpłynął głównie wynik brutto na sprzedaży, który w pierwszym półroczu 2012 r. ukształtował się na poziomie 31,8 mln zł. i był wyższy od osiągniętego w pierwszym półroczu 2011 r. o 12,8 mln zł. Rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 34,7 % wobec 26,7% w analogicznym okresie 2011 r., natomiast rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 21,9% wobec 14,4% w analogicznym okresie 2011 r.

Wynik netto

Zysk netto za pierwsze półrocze 2012 r. wyniósł 16,2 mln zł, co oznacza wypracowanie rentowności netto na poziomie 17,7%. wobec osiągniętej analogicznym okresie 2011 r. na poziomie 11,2%

Wpływ na osiągnięty wynik miało głównie wypracowanie zysku na sprzedaży gdzie osiągnięto marżę na poziomie 34,7%.

Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy za pierwsze półrocze 2012 r. wyniosły 31,1 mln zł. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała przepływy pieniężne w wysokości – 0,4 mln zł. Przepływy pieniężne na działalności finansowej wyniosły – 17,6 mln zł i związane były z obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego.

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: bieżący – 1,9 natomiast szybki – 1,8.. Realizowane kontrakty, kształtowanie portfela zamówień, uwzględniające osiągniętą dotychczas rentowność, poniesione nakłady inwestycyjne oraz rozszerzenie zakresu zarządzania projektami wpływa na poprawę efektywności Grupy i terminową realizację zobowiązań. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące znacząco pogorszyć płynność finansową Grupy. W stosunku do roku ubiegłego wskaźnik rotacji należności uległ poprawie a zapasów i zobowiązań utrzymały się na tym samym poziomie. Długi cykl realizacji należności związany jest z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności. Wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na poziomie korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nastąpiła również znacząca poprawa wskaźników rentowności na wszystkich poziomach działalności.

Podstawowe wskaźniki	30.06.2012	30.06.2011	
Wskaźnik płynności ogólny	1,9	2,2	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,8	2,0	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	127	138	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	14	14	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	37	36	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	27,8%	27,8%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	30,1x	10,6x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	34,7%	26,7%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	17,7%	11,2%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Zamet Industry

5.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe i odsetki regulowane są na bieżąco. Obecnie nie występują zagrożenia mogące pogorszyć płynność finansową.

Celem ograniczenia ryzyka kursowego, 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 polityką zabezpieczeń przyjętą w Grupie Kapitałowej, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward, w których Spółka zobowiązuje się sprzedać walutę po cenie terminowej określonej w transakcji zawartej z bankiem. 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. Kwota i termin planowanych całkowitych wpływów ze sprzedaży określone są na podstawie danych zawartych w negocjowanym lub podpisanym kontrakcie. Część wpływów podlegająca zabezpieczeniu jest ustalana poprzez odjęcie od całkowitych planowanych wpływów przewidywanych wpływów w walucie obcej (część zabezpieczana w sposób naturalny).

W odniesieniu do ryzyka związanego z ujemną wyceną transakcji walutowych forward zawartych z bankami Emitent przedstawia wycenę tych transakcji w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy:

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2012 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż NOK	III KWARTAŁ 2012	3 367	101	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2012	7 221	- 98	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2012	531	- 21	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2012	2 191	62	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2012	10 816	- 1 456	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2012	2 551	94	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2013	15 399	505	Ryzyko walutowe
		42 075	- 812	

5.3 Przewidywana sytuacja finansowa

Biorąc pod uwagę posiadany portfel zamówień oraz złożone oferty, wg Zarządu w najbliższym okresie, w szczególności do zakończenia roku obrotowego 2012, nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Głównym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż dla sektora offshore, oraz segmentu maszyn dla przemysłu hutniczego i przemysłu metali nieżelaznych. Konsekwentnie realizując przyjętą strategię rozwoju, Zarząd oczekuje wzrostu przychodów z segmentu maszyn dla górnictwa i energetyki. Ponadto, podejmowane działania związane z doskonaleniem procesów produkcji i dostosowaniem poziomu i struktury zatrudnienia będą miały wpływ na poprawę rentowności i efektywności działania. Zarząd, w planie inwestycyjnym założył kierunki rozwoju technik wytwarzania mające na celu usprawnienie procesu produkcji oraz wpływających na poprawę niezawodności i trwałości produkowanych maszyn i urządzeń. Mając na uwadze dalszy rozwój Grupy i umocnienie pozycji w kluczowych segmentach przychodów, Zarząd planuje inwestycje odtworzeniowe w infrastrukturę produkcyjną oraz modernizację bazy informatycznej na poziomie amortyzacji. Zakupy te, w przypadku realizacji zostaną częściowo sfinansowane ze środków własnych oraz zewnętrznych źródeł. Dokonując analizy możliwości zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych, uwzględniając posiadany portfel zamówień oraz dotychczasowe wskaźniki rentowności zleceń, wg Zarządu zamierzenia inwestycyjne są możliwe do zrealizowania.

5.4 Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki

Na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Istotne czynniki, które mogą kształtować dynamikę rozwoju w przyszłości, w szczególności w okresie, co najmniej do końca roku obrotowego 2012 przedstawione zostały poniżej. Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie jest związane z oceną ich ważności.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych, które wpływają na przychody i wynik na poziomie operacyjnym należą:

- polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez Spółkę, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów ponoszonych na remonty, modernizacje i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych,
- globalna sytuacja makroekonomiczna w branży przemysłu wydobywczego ropy i gazu z dna morskiego oraz związany z tym przemysł okrętowy i portowy, od których zależy zapotrzebowanie na produkowane przez Spółkę urządzenia,
- polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,

Wśród elementów o charakterze wewnętrznym, decydujący wpływ na nasze wyniki operacyjne miały następujące czynniki:

- poszerzenie oferty produktowej na rynkach krajowych i zagranicznych,
- struktura kapitału obrotowego oraz wykorzystanie zasobów,
- umocnienie pozycji na rynku offshore poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami,
- poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału projektowego i wykonawczego -

Zamet Industry

- uzyskanie efektów synergii pomiędzy Zamet Industry S.A. oraz Zamet-Budowa Maszyn S.A.

W ramach poszukiwania nowych obszarów zastosowań dla posiadanego przez Zamet Industry S.A. potencjału w zakresie projektowania i produkcji maszyn i urządzeń wielkogabarytowych analizujemy charakterystykę urządzeń wykorzystywanych w segmencie górnictwa odkrywkowego i energetyki. Z naszych analiz wynika, iż dysponujemy odpowiednim potencjałem projektowym oraz produkcyjnym, który umożliwia podjęcie produkcji elementów maszyn i urządzeń wykorzystywanych do produkcji maszyn pracujących w tych sektorach rynku. W naszej opinii Zamet może być dostawcą - dla kopalni odkrywkowych i w zakresie: zwałowarek i koparek, stacji napędowych, zespołów przenośnikowych różnego typu, urządzeń suwnicowych i dźwigowych, kół czerpakowych, portalowych urządzeń zgarniających, kruszarek, przesiewaczy, separatorów oraz urządzeń odpylających.

6. Informacje dodatkowe

6.1 Informacje o dywidendzie

W dniu 11 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 17.334.000,00 zł. Zgodnie z treścią uchwały, wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję – 0,18 zł., liczba akcji objęta dywidendą – 96.300.000, dzień dywidendy – 29 czerwca 2012 r., termin wypłaty dywidendy – 13 lipca 2012 r. Dywidenda została wypłacona za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Ponadto, zgodnie z przekazaną informacją w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 11 czerwca 2012 r., Zarząd Emitenta deklaruje, że po zakończeniu II kwartału 2012 roku, podejmie działania mające na celu wypłatę zaliczki na poczet dywidendy w wysokości co najmniej 5 groszy na jedną akcję, tak aby co najmniej utrzymać deklarowany w raporcie bieżącym nr 10/2012 (projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie) poziom dywidendy, tj. 23 grosze na jedną akcję. Ewentualna wypłata zaliczki na poczet dywidendy nie wpłynie w latach kolejnych na realizację deklarowanej przez Zarząd polityki dywidendowej, przewidującej przeznaczanie co najmniej 50% osiągniętego zysku na wypłatę dywidendy.

6.2 Istotne postępowania przed sądem, organem administracji publicznej

W okresie objętym sprawozdaniem, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, wobec Spółek Grupy Kapitałowej nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

6.3 Realizacja prognoz

Emitent nie upublicznił prognoz finansowych.

6.4 Zdarzenia po dacie bilansu

- W dniu 09.07.2012 r. Zamet Industry S.A. zawarła aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 39 1020 3916 0000 0102 0165 2171, zawartej w dn. 26.04.2010 r. z PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Aneks zmienia postanowienia ww. umowy kredytowej i wprowadza jednolity tekst umowy, zgodnie z którym Bank udziela Emitentowi kredytu w formie limitu

Zamet Industry

kredytowego wielocelowego, zwanego dalej "limitem", określonego w walucie polskiej w kwocie 23.000.000,00 zł, słownie: dwadzieścia trzy miliony złotych (dotychczas Bank udzielał Emitentowi limitu w wysokości 15.000.000,00 zł)

- W dniu 10.07.2012 r. spółka zależna Emitenta - Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, zawarła aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 15102024980000830204351136, zawartej w dn. 19.08.2009 r. z PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Aneks zmienia postanowienia ww. umowy kredytowej i wprowadza jednolity tekst umowy, zgodnie z którym Bank udziela Spółce kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, zwanego dalej "limitem", określonego w walucie polskiej w kwocie 20.000.000,00 zł, słownie: dwadzieścia milionów złotych (dotychczas Bank udzielał Spółce limitu w wysokości 6.300.000,00 zł)
- Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

7. Ryzyka i zagrożenia.

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej Zamet. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Zarząd nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Ryzyko finansowe

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu ograniczenie lub eliminację niekorzystnych wpływów na sytuację finansową Grupy 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 Spółka na bieżąco monitoruje 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** – Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza 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. Spółka realizuje wysoką sprzedaż na rynki zagraniczne. W pierwszym półroczu 2012 r. przychody Spółki ze sprzedaży eksportowej stanowiły ponad 92% przychodów ze sprzedaży ogółem. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd Spółki 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, szerzej opisaną w p. 5.2 niniejszego sprawozdania.

Zamet Industry

- *ryzyko stopy procentowej* – Spółka 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.
- *ryzyko cenowe* – na ryzyko wzrostu cen Spółka 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. Jesteśmy postrzegani przez naszych odbiorców jako wiarygodny i wysokiej jakości partner. 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 może spowodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez naszą Spółkę w segmencie tych urządzeń i wpływać na pogorszenie się wyników finansowych, dlatego też staramy się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu, która pozwala wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, jak również poprzez poszukiwanie nowych – pochodzących spoza branży naftowo-gazowej – 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 Industry S.A. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może zatem negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz wyniki finansowe Grupy.

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

Zamet Industry

publicznych, kryzys walutowy lub zahamowanie tempa wzrostu gospodarki oraz wynikający z tego spadek inwestycji w takich gałęziach przemysłu jak przemysł hutniczy, energetyka, górnictwo itp., mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

Ryzyko związane z tempem wzrostu rynku offshore

Prezentowane analizy rynku offshore związanego z wydobywaniem ropy i gazu ze źródeł podmorskich przewidują w najbliższych latach szybki rozwój tego segmentu działalności. Głównym czynnikiem będzie przewidywany wzrost zapotrzebowania świata na pierwotną surowce energetyczne, w tym na ropę i gaz. Jednym z warunków długookresowego, szybkiego rozwoju tego rynku jest konieczność odkryć nowych podmorskich złóż ropy i gazu oraz postęp technologiczny umożliwiający eksplorację złóż położonych na obszarach morskich o dużej głębokości. Dzięki dokonany odkryciom w ostatnich latach oraz perspektywą eksploatacji złóż zlokalizowanych w akwenie Morza Arktycznego perspektywa rozwoju w ciągu najbliższych 10-20 lat wydaje się niezagrażona. Jednak w przypadku pojawienia się trudności technologicznych, obecnie nierozpoznanych, może okazać się, iż wydobywanie ropy z już odkrytych złóż nie jest możliwe lub jest możliwe w ograniczonym zakresie. Może to spowodować niższe od spodziewanego tempo rozwoju rynku offshore. W takiej sytuacji środki finansowe kierowane na budowę platform i statków offshore mogą okazać się niższe od oczekiwanych, co może skutkować niższym poziomem zamówień na wyposażenia tych jednostek. W efekcie może to spowodować niższe od zakładanych przychody i wynik finansowy Grupy.

Ryzyko związane z rolą kadry inżyniersko-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 działu technicznego, 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 działu handlowego, 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 bądź ich opóźnioną realizację i w efekcie negatywnie wpływać na przyszłe wyniki Grupy. 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 zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych przez Spółki Grupy Kapitałowej.

Zamet Industry

8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Audytora	Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie netto PLN
Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	05 lipca 2012	<ul style="list-style-type: none">przeгляд skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2012 r., zgodnie z MSSF	34 000,00 zł
		<ul style="list-style-type: none">badanie skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2012r, zgodnie z MSSF	
		<ul style="list-style-type: none">badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z MSSF	52 000,00 zł
		<ul style="list-style-type: none">badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z MSSF	
RAZEM			86 000,00 zł

Spółka informowała o wyborze przez Radę Nadzorczą Emitenta podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Emitenta raportem bieżącym nr 19/2012 z dnia 03.07.2012 r.

9. Oświadczenia Zarządu Zamet Industry S.A.

Niniejszym Zarząd Zamet Industry S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie to zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skróconego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i zasadami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji dnia 20 sierpnia 2012 roku.

Prezes Zarządu – Jan Szymik