



Sprawozdanie Zarządu z działalności

**Zamet Spółki Akcyjnej oraz
Grupy Kapitałowej Zamet**

**za rok obrotowy 2017
obejmujący okres od 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.**

Piotrków Trybunalski dn. 27.04.2018 r.

Spis treści

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
2. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	3
2.1. SPÓŁKA I GRUPA KAPITAŁOWA	3
3. Działalność Spółki i Grupy	7
3.1. INFORMACJE O WYTWARZANYCH PRODUKTACH I USŁUGACH SPÓŁKI ZAMET S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET	7
3.2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	16
3.3. UMOWY ZNACZĄCE	17
3.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	18
3.5. KREDYTY I POŻYCZKI	19
3.6. PORECZENIA I GWARANCJE	22
3.7. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	22
3.8. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA PŁACOWA	23
3.9. BHP I OCHRONA ŚRODOWISKA	24
4. Sytuacja finansowa	26
4.2. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA PREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE I SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE ORAZ OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH	28
4.3. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym	34
4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	34
4.5. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych	34
4.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	34
5. Perspektywy rozwoju	35
5.1. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ZAMET SPÓŁKI AKCYJNEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET	35
5.2. PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE	38
6. Ryzyka i zagrożenia	38
7. Pozostałe informacje	41
7.1. INFORMACJE O DYWIDENDZIE	41
7.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE	41
7.3. WYKAZ AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH	41
7.4. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI	42
7.5. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	42
7.6. AKCJE PRACOWNICZE	42
7.7. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	42
7.8. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	45
8. ŁAD KORPORACYJNY	46
8.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz zakres ich stosowania	46
8.2 Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem	50
8.3 Znaczące pakiety akcji	52
8.4 Zarząd i Rada Nadzorcza	53
8.5 Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	55
8.6 Opis zasad zmiany statutu	55
8.7 Walne Zgromadzenie – uprawnienia i prawa akcjonariuszy oraz sposób ich wykonywania	55
9. Oświadczenie na temat polityki różnorodności	57
10. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	57
11. Oświadczenia na temat sprawozdań finansowych	58

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego 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 (t. jedn. Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późn.zm.). Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 rok 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. Jednostkowe sprawozdanie spółki Zamet S.A. (poprzednia nazwa Zamet Industry S.A.) oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Zamet, zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej i spółek zależnych w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta i podmioty zależne. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Zamet Industry za rok obrotowy 2017 sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2017 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Opinia i raport z badania są dołączone do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2016 r. zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2016.

2. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

2.1. SPÓŁKA I GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31.12.2017 roku, Grupę Kapitałową Zamet tworzyły:

- (a) Zamet Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, (jednostka dominująca), na dzień 31.12.2017 r. występująca pod nazwą Zamet Industry Spółka Akcyjna, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. W ramach spółki funkcjonuje także zakład „Mostostal Chojnice” w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4, nie stanowiący oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.).
- (b) Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. W ramach spółki funkcjonuje także zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. nie stanowiący oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.). Zamet Industry S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Zamet Budowa Maszyn S.A. dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.
- (c) Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chojnicach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000685947. Kapitał zakładowy Spółki na etapie zawiązania wynosi 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Na etapie zawiązania, nie powołuje się Rady Nadzorczej. Spółka została utworzona w trybie art. 157(1) § 1 k.s.h. to jest przy wykorzystaniu wzorca umowy. Zamet Industry S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce. W okresie sprawozdawczym, spółka nie prowadziła działalności, nie osiągała przychodów i nie ponosiła kosztów.
- (d) Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000689389. Kapitał zakładowy Spółki na etapie zawiązania wynosi 5.000,00 zł (pięć

tysiący złotych) i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Na etapie zawiązania, nie powołuje się Rady Nadzorczej. Spółka została utworzona w trybie art. 157(1) § 1 k.s.h. to jest przy wykorzystaniu wzorca umowy. Zamet Industry S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce.

- (e) Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Chojnicach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000699539. Wspólnikami spółki są Zamet Industry S.A. (komandytariusz) oraz Mostostal Chojnice Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (komplementariusz). Wkład komandytariusza wniesiony przy zawiązaniu spółki komandytowej wynosi 5.000,00 zł. a wkład komplementariusza wynosi 500,00 zł. Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku.
- (f) Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000701148. Wspólnikami spółki są Zamet Industry S.A. (komandytariusz) oraz Zamet Industry Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (komplementariusz). Wkład komandytariusza wniesiony przy zawiązaniu spółki komandytowej wynosi 5.000,00 zł. a wkład komplementariusza wynosi 500,00 zł. Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku.

Konsolidacji w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegają wyżej wymienione spółki. Spółki wskazane w lit (c), (d), (e) i (f) powyżej, nie prowadziły w okresie sprawozdawczym działalności, nie osiągały przychodów i nie ponosiły kosztów. W okresie porównawczym roku ubiegłego, konsolidacji podlegały spółki wskazane w lit (a) i (b) powyżej oraz Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie - zbyta przez Spółkę w dniu 03.04.2017 roku. Wyniki tej spółki za okres od 01.01.2017 – 03.04.2017 (data sprzedaży udziałów) zostały zaprezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 5 jako działalność zaniechana

2.2 SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym, obejmującym okres od 01.01.2017 – 31.12.2017 r. wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta:

- (a) Zbycie w dniu 03.04.2017 roku przez Zamet S.A. (poprzednia nazwa Zamet Industry S.A.) udziałów w spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, na rzecz spółki Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku (Kupujący), będącej spółką powiązaną z Emitentem w ten sposób, że obydwa podmioty są pośrednio kontrolowane przez TDJ S.A. oraz Pana Tomasza Domogałę. Udziały zostały zbyte za cenę 14.000.000,00 PLN. Cena została zapłacona w dniu 03.04.2017 r.
Decyzja Zarządu Emitenta o sprzedaży udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. motywowana była przede wszystkim koniecznością dostosowania skali działalności do sytuacji na rynku, wynikającej m.in. ze znaczącego spowolnienia inwestycyjnego w segmencie Oil & Gas.
W dniu 15.02.2017 roku, Zarząd Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim otrzymał od spółki Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku (dalej „Famak”), wstępną ofertę nabycia 100% udziałów spółki Fugo Zamet sp. o.o. z siedzibą w Koninie (dalej „Fugo”). W ofercie Famak wskazał m.in. że z uwagi na dobrą ocenę perspektyw rynku, na którym działa, i tym samym na konieczność poszukiwania dodatkowych mocy produkcyjnych, jest zainteresowany przejęciem zakładu w Koninie, który dysponuje odpowiednim parkiem maszynowym a także kompetencjami wpisującymi się w jego profil produkcji (tj. m.in. w obrębie produkcji maszyn przeładunkowych oraz maszyn i urządzeń znajdujących zastosowanie w sektorze górnictwa odkrywkowego). W przesłanej ofercie, Famak wskazał jednocześnie, że jest zainteresowany zachowaniem mocy produkcyjnych i dalszym rozwojem konińskiego zakładu, po jego dostosowaniu do wymogów realizowanej produkcji. W ofercie, Famak wstępnie oszacował wartość 100% udziałów w spółce Fugo, dających tyle samo głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, na wartość w przedziale od 12 mln zł do 15 mln zł. Zarząd Spółki, zważywszy na powyższą ofertę, a także w świetle prowadzonych w grupie kapitałowej Zamet Industry działań restrukturyzacyjnych, podjął w dniu 15.02.2017 r. kierunkową decyzję o przeznaczeniu do

sprzedaży udziałów spółki Fugo i rozpoczęciu procesu poszukiwania najkorzystniejszej oferty na zakup wskazanego aktywa - zarówno z punktu widzenia Spółki, jak i z uwzględnieniem interesu Fugo Zamet Sp. z o.o. Umowa sprzedaży udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. pomiędzy Zamet Industry S.A. (sprzedający) a Famur Famak S.A. (kupujący) została zawarta w dniu 03.04.2017 roku. Udziały zostały zbyte za cenę 14 000 tys. zł. Cena została zapłacona w dniu 03.04.2017 r. Strata na zbyciu wyniosła 176 tys. zł. i została wykazana w rachunku zysków i strat. Wskutek powyższej transakcji, z dniem 03.04.2017 r. Zamet Spółka Akcyjna utraciła kontrolę nad Fugo Zamet Sp. z o.o.

- (b) W dniu 10.07.2017 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana spółka pod firmą Mostostal Chojnice Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (KRS 0000685947). Jedynym wspólnikiem spółki jest Emitent.
- (c) W dniu 03.08.2017 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana spółka pod firmą Zamet Industry Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (KRS 0000689389). Jedynym wspólnikiem spółki jest Emitent.
- (d) W dniu 13.10.2017 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana spółka pod firmą Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Chojnicach (KRS 0000699539). Wspólnikami spółki są Zamet Industry S.A. (komandytariusz) oraz Mostostal Chojnice Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (komplementariusz).
- (e) W dniu 25.10.2017 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana spółka pod firmą Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (KRS 0000701148). Wspólnikami spółki są Zamet Industry S.A. (komandytariusz) oraz Zamet Industry Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (komplementariusz).

Podmioty określone w lit (b) – (e) powyżej, nie prowadziły w okresie sprawozdawczym działalności, w szczególności nie osiągały przychodów i nie ponosiły kosztów. Spółki komandytowe o których mowa powyżej, zostały zawiązane w związku z realizacją kierunkowych działań na rzecz rozwoju Zamet Industry Spółki Akcyjnej („Spółka”) oraz grupy kapitałowej, zakładających wyodrębnienie ze Spółki zakładów produkcyjnych w Chojnicach i Piotrkowie Trybunalskim oraz ich wniesienie do powyższych, nowo utworzonych spółek komandytowych, odpowiednio pod firmą: Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Chojnicach oraz Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Kontrolę nad nowo utworzonymi spółkami sprawuje Zamet S.A. (będąca jednocześnie komandytariuszem w obydwu spółkach i jedynym wspólnikiem spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, będących komplementariuszami).

W opinii Zarządu, powyższe działania przyczynią się do dalszego rozwoju grupy kapitałowej, zwiększą rozpoznawalność marek Mostostal Chojnice oraz Zamet Industry na rynkach a ponadto przyczynią się do ukształtowania przejrzystego modelu organizacji grupy kapitałowej, dopasowanego do zmieniającego się otoczenia rynkowego i potrzeb gospodarczych. Szczegółowe uzasadnienie powyższej koncepcji zostało przedstawione w raportach Emitenta nr 25/2017, 29/2017 oraz 31/2017.

Po dniu bilansowym (31.12.2017 r.) wystąpiły następujące zdarzenia, które zakończyły, rozpoczęły w okresie sprawozdawczym proces zmian w strukturze organizacji Grupy.

1) WYDZIELENIE ZE SPÓŁKI ZAMET S.A. ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA ZWIĄZANEGO Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZAKŁADU PRODUKCYJNEGO W CHOJNICACH, I JEGO WNIESIENIE PRZEZ ZAMET S.A. DO MOSTOSTAL CHOJNICE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP.K. JAKO WKŁAD NIEPIENIĘŻNY.

W dniu 02.01.2018 r. Zamet S.A. („Spółka”), będąca wspólnikiem komandytariuszem spółki Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Chojnicach (KRS: 0000699539), zawarła z tą spółką umowę, mocą której przeniosła na rzecz tej spółki komandytowej, zorganizowaną część przedsiębiorstwa, obejmującą zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością produkcyjną zakładu „Mostostal Chojnice” w Chojnicach (89-600) przy ulicy Przemysłowej 4 (dalej „ZCP Mostostal Chojnice”). Na ZCP Mostostal Chojnice składają się w szczególności: wszystkie należące do Spółki nieruchomości położone w Chojnicach, przy ulicy Przemysłowej 4 związane z działalnością zakładu Mostostal Chojnice (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz własność budynków i urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności), inne niż nieruchomości rzeczowe aktywa trwałe (ruchomości, maszyny i urządzenia, wyposażenie), wartości niematerialne i prawne (m.in. przenaszalne zezwolenia i decyzje

administracyjne, know-how, prawo do znaku i nazwy słowno graficznej „Mostostal Chojnice”), księgi i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów oraz związane z nimi należności i zobowiązania oraz rezerwy – związane z działalnością ZCP Mostostal Chojnice. Ponadto, ZCP Mostostal Chojnice stanowi zakład pracy i jest pracodawcą w stosunku do pracowników świadczących pracę związaną z działalnością produkcyjną zakładu w Chojnicach przy ul. Przemysłowej 4, w związku z czym Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z chwilą nabycia ZCP Mostostal Chojnice, stała się pracodawcą na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy i przejęła prawa i zobowiązania wynikające ze stosunków pracy pracowników zatrudnionych w ramach zakładu produkcyjnego w Chojnicach. ZCP Mostostal Chojnice nie obejmuje pracowników wykonujących zadania księgowo i finansowe, kadrowe, kontrolingu, informatyki i biura zarządu oraz majątku ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną (która będzie wykonywana przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych) jak również nie obejmuje składników majątku obrotowego oraz zobowiązań i rezerw, które nie zostały ujęte w zakresie ZCP Mostostal Chojnice.

Powyższa umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z dnia 2 stycznia 2018 roku, w sprawie wniesienia do tej spółki komandytowej przez wspólnika komandytariusza (tj. Zamet Industry Spółkę Akcyjną), wkładu niepieniężnego w postaci ZCP Mostostal Chojnice. Spółka, w spółce komandytowej, do której został wniesiony aport, jest komandytariuszem oraz jedynym wspólnikiem komplementariusza (tj. Mostostal Chojnice Sp. z o.o.). Wartość wnoszonego aportu została ustalona w oparciu o wartość księgową ZCP Mostostal Chojnice wykazywaną w księgach rachunkowych Spółki na dzień wniesienia aportu i wynosi 41.909.452,22 PLN (czterdzieści jeden milionów dziewięćset dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa złote i 22/100). W związku z wniesieniem aportu przez komandytariusza w wysokości wskazanej powyżej, a także mając na uwadze wkład komandytariusza wniesiony przy zawiązaniu spółki komandytowej (tj. 5.000,00 zł), łączna wartość wkładu komandytariusza wynosi 41.914.452,22 zł (czterdzieści jeden milionów dziewięćset czternaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa złote i 22/100). W tej samej wysokości została określona w dniu 2 stycznia 2018 roku w umowie spółki komandytowej, suma komandytowa, do wysokości której Spółka odpowiada za zobowiązania spółki komandytowej. Powyższa spółka komandytowa jest konsolidowana w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, aport został skorygowany, w rezultacie czego wartość wniesionego wkładu zwiększyła się ponadto o 4.220.556,14 zł.

2) WYDZIELENIE ZE SPÓŁKI ZAMET S.A. ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA ZWIĄZANEGO Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZAKŁADU PRODUKCYJNEGO W PIOTRKOWIE TRYBUNALSKIM, I JEGO WNIESIENIE PRZEZ ZAMET S.A. DO ZAMET INDUSTRY SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP.K. JAKO WKŁAD NIEPIENIĘŻNY.

W dniu 02.01.2018 r. Zamet S.A. („Spółka”), będąca wspólnikiem komandytariuszem spółki Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (KRS: 0000701148), zawarła z tą spółką umowę, mocą której przeniosła na rzecz tej spółki komandytowej, zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością produkcyjną zakładu w Piotrkowie Trybunalskim (97-300) przy ulicy Dmowskiego 38B (dalej „ZCP Zamet Industry”). Na ZCP Zamet Industry składają się w szczególności: wszystkie należące do Spółki nieruchomości położone w Piotrkowie Trybunalskim związane z działalnością zakładu „Zamet Industry” w Piotrkowie Trybunalskim (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz własność budynków i urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności), inne niż nieruchomości rzeczowe aktywa trwałe (ruchomości, maszyny i urządzenia, wyposażenie), wartości niematerialne i prawne (m.in. przenaszalne zezwolenia i decyzje administracyjne, know-how), księgi i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów oraz związane z nimi należności i zobowiązania oraz rezerwy – związane z działalnością ZCP Zamet Industry. Ponadto, ZCP Zamet Industry stanowi zakład pracy i jest pracodawcą w stosunku do pracowników świadczących pracę związaną z działalnością produkcyjną zakładu w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. Dmowskiego 38B, w związku z czym Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z chwilą nabycia ZCP Zamet Industry, stała się pracodawcą na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy i przejęła prawa i zobowiązania wynikające ze stosunków pracy pracowników zatrudnionych w ramach zakładu produkcyjnego w Piotrkowie Trybunalskim. ZCP Zamet Industry nie obejmuje pracowników wykonujących zadania księgowo i finansowe, kadrowe, kontrolingu, informatyki i biura zarządu oraz majątku

ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną (która będzie wykonywana przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych) jak również nie obejmuje składników majątku obrotowego oraz zobowiązań i rezerw, które nie zostały ujęte w zakresie ZCP Zamet Industry.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z dnia 2 stycznia 2018 roku, w sprawie wniesienia do tej spółki komandytowej przez wspólnika komandytariusza (tj. Zamet Industry Spółkę Akcyjną), wkładu niepieniężnego w postaci ZCP Zamet Industry. Spółka, w spółce komandytowej, do której został wniesiony aport, jest komandytariuszem oraz jedynym wspólnikiem komplementariusza (tj. Zamet Industry Sp. z o.o.). Wartość wnoszonego aportu została ustalona w oparciu o wartość księgową ZCP Zamet Industry wykazywaną w księgach rachunkowych Spółki na dzień wniesienia aportu i wynosi 18.419.683,21 PLN (osiemnaście milionów czterysta dziewiętnaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote i 21/100). W związku z wniesieniem aportu przez komandytariusza w wysokości wskazanej powyżej, a także mając na uwadze wkład komandytariusza wniesiony przy zawiązaniu spółki komandytowej (tj. 5.000,00 zł), łączna wartość wkładu komandytariusza wynosi 18.424.683,21 PLN (osiemnaście milionów czterysta dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt trzy złote i 21/100). W tej samej wysokości została w dniu 2 stycznia 2018 roku określona w umowie spółki komandytowej, suma komandytowa, do wysokości której Spółka odpowiada za zobowiązania spółki komandytowej. Powyższa spółka komandytowa jest konsolidowana w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Zamet Industry Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, aport został skorygowany, bez wpływu na wysokość wniesionego wkładu.

3. Działalność Spółki i Grupy

3.1. INFORMACJE O WYTWARZANYCH PRODUKTACH I USŁUGACH SPÓŁKI ZAMET S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET

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

- (a) rynek offshore, obejmujący urządzenia na platformy wiertnicze oraz urządzenia i komponenty do podwodnego wydobywania ropy i gazu;
- (b) rynek maszyn i urządzeń, obejmujących urządzenia i maszyny produkowane m.in. na potrzeby hutnictwa i metalurgii,
- (c) rynek konstrukcji budowlanych obejmujących m.in. wytwarzanie stalowych konstrukcji mostowych oraz konstrukcje stalowe budynków i budowli;
- (d) rynek konstrukcji, maszyn i urządzeń dla górnictwa;
- (e) rynek urządzeń dźwigowych i przeladunkowych, obejmujący głównie dźwigi kontenerowe, suwnice bramowe oraz urządzenia do załadunku i rozładunku statków.

MODEL BIZNESOWY ZAMET S.A.

Model biznesowy ZAMET S.A., opiera się na oferowaniu usług wytwarzania konstrukcji i urządzeń, głównie na podstawie dokumentacji projektowej, powierzonej przez klientów. Spółka jest partnerem dla światowych korporacji, będących liderami w poszczególnych sektorach przemysłu.

Większość produkcji realizowanej przez Zamet S.A. w zakresie konstrukcji wielkogabarytowych 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 konstrukcji lub urządzenia a także warunków poszczególnych kontraktów z naszymi kontrahentami. W odniesieniu do istotnej części oferty, Spółka nie dostarcza gotowych rozwiązań technicznych i nie występuje jako generalny wykonawca inwestycji, lecz jako istotny podwykonawca lub dostawca konstrukcji w ramach realizowanych inwestycji – oferując zasoby i kompetencje w obszarze produkcyjnym oraz wytwórczym. Zgodnie z podziałem sektorowym stosowanym przez GPW, Spółka jest zaliczana do sektora urządzenia mechaniczne.

- Działalność spółki Zamet S.A. w odniesieniu do zakładu „Zamet Industry” w Piotrkowie Trybunalskim skoncentrowana jest 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 oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki kopalin). Zamet S.A. Zakład Zamet Industry prowadził w okresie sprawozdawczym działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, głównie bazując na dokumentacji powierzanej.

- Podstawowym rodzajem działalności zakładu Mostostal Chojnice, który w okresie sprawozdawczym prowadził działalność w ramach spółki Zamet S.A. jest wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych. Mostostal Chojnice wytwarza m.in. konstrukcje stalowe obiektów przemysłowych, obiektów sportowych oraz budynków użyteczności publicznej. Zamet S.A. Zakład „Mostostal Chojnice” prowadził w okresie sprawozdawczym działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując głównie na dokumentacji powierzanej.

MODEL BIZNESOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET

Model biznesowy Grupy Kapitałowej Zamet, opiera się na oferowaniu usług wytwarzania konstrukcji i urządzeń, na podstawie dokumentacji projektowej powierzanej przez klientów (w obszarze działalności spółki Zamet) a także na dostarczaniu maszyn i urządzeń dla przemysłu hutniczego, metalurgii i innych gałęzi przemysłu, także w oparciu o własne rozwiązania (w obszarze działalności Zamet Budowa Maszyn).

Większość produkcji realizowanej przez podmioty powiązane w ramach Grupy Zamet, 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 konstrukcji lub urządzenia a także warunków poszczególnych kontraktów z naszymi kontrahentami. Nie występuje produkcja seryjna.

Działalność Zamet Budowa Maszyn S.A. skoncentrowana jest na projektowaniu i produkcji urządzeń i maszyn stosowanych w różnych gałęziach przemysłu, w tym urządzeń i linii technologicznych stanowiących wyposażenie hut i walcowni oraz pozostałych urządzeń znajdujących zastosowanie w przemyśle hutnictwa stali i metali nieżelaznych oraz przemyśle metalurgicznym. Zamet Budowa Maszyn S.A. uzupełnia ofertę poprzez świadczenie usług obróbki mechanicznej. Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi działalność o charakterze projektowym oraz produkcyjno – usługowym, realizując zlecenia zarówno w oparciu o dokumentację powierzoną, jak również bazując na własnych rozwiązaniach (urządzenia dla przemysłu hutniczego i metalurgii, prasy hydrauliczne).

Działalność Fugo Zamet Sp. z o.o. (która jest objęta konsolidacją za okres od 01.01.2017 – 03.04.2017 jako działalność zaniechana) skoncentrowana jest głównie na wytwarzaniu urządzeń dźwigowych i przeładunkowych, urządzeń dla sektora górnictwa odkrywkowego i energetyki oraz konstrukcji wytwarzanych na potrzeby sektora offshore. Ofertę Fugo Zamet Sp. z o.o. uzupełnia działalność w zakresie wytwarzania urządzeń dla pozostałych sektorów przemysłu ciężkiego, ciężkich konstrukcji spawanych, jak również działalność usługowa w zakresie remontów i modernizacji maszyn i urządzeń. Spółka prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzanej.

OPIS PRODUKTÓW, USŁUG I WYROBÓW SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

URZĄDZENIA DLA RYNKU ROPY I GAZU (OFFSHORE)

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,

URZĄDZENIA PODWODNE (SUBSEA) DO 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. Całkowita waga tych urządzeń wynosi ok. 8-10 ton.
- ramy przyszybowe, montowane bezpośrednio w szybie, na której jest montowana rama XT. Średni ciężar tej ramy wynosi 7-8 ton.
- ramy PGB stosowane do montażu na sztybach w płytkiej wodzie. Tego typu konstrukcja składa się z ramy wraz z przegubowymi, ewentualnie teleskopowanymi nogami oraz ochronnego namiotu.
- skidy do transportu lub sprawdzania ram XT i urządzenia małogabarytowe o średnim ciężarze 500 – 2000 kg, służące do przyłączenia rurociągu do ramy XT.

Produkcja urządzeń dla rynku ropy i gazu jest realizowana 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, nie występuje produkcja seryjna. Urządzenia produkowane w Zamet S.A. są ponadto wyposażone w układy hydrauliczne i elektryczne, a przed wysłaniem do klienta przechodzą testy funkcjonalności przeprowadzane pod okiem ich finalnego użytkownika.

MASZYNY DLA GÓRNICICTWA I ENERGETYKI

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 wyciągowe mają zastosowanie na rynku górniczym, a ich odbiorcami są zazwyczaj spółki węglowe oraz spółki działające w obszarze górnictwa głębinowego, np. kopalnie soli.

URZĄDZENIA DO MECHANICZNEJ PRZERÓBKI 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. Powyższe urządzenia mają zastosowanie przede wszystkim na rynku górniczym, a ich głównymi odbiorcami są między innym spółki węglowe.

URZĄDZENIA PRZEŁADUNKOWE

Techniczne możliwości Zamet S.A. umożliwiają produkcję, montaż oraz przeprowadzanie prób ruchowych dla wielkogabarytowych urządzeń przeładunkowych (ang. ship loading & unloading systems). Tego typu urządzenia, ważące od kilkuset do kilku tysięcy ton, wykorzystywane są do załadunku, wyładunku, przeładunku zgarniania oraz transportowania materiałów sypkich. Ich przeznaczeniem są przede wszystkim nabrzeża portowe, elektrownie i kopalnie.

Do tej grupy produktów należą także takie urządzenia jak portowe urządzenia załadownicze lub wyładownicze, zwalowarki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wyrotnice wagonowe, dźwigi kontenerowe i suwnice bramowe. Spółka produkuje tego rodzaju urządzenia w oparciu o dokumentację i rozwiązania techniczne, dostarczone przez klienta. Zamówienia są niepowtarzalne, nie występuje produkcja seryjna.

BUDOWNICTWO I MOSTY

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. zadaszenia 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.

MASZYNY DLA HUTNICTWA STALI I METALI NIEŻELAZNYCH

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,
- ciągniki ławowe i bębnowe
- linie walcownicze
- linie ciągłego odlewania wlewków
- linie cięcia taśm na arkusze.

MASZYNY I URZĄDZENIA DLA POZOSTAŁYCH PRZEMYSŁÓW

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

- urządzenia portowe,
- urządzenia dźwigowe 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,
- maszyny dla przemysłu spożywczego (prasy do wyciskania soków z owoców)

USŁUGI

Zamet S.A. dysponuje technologiami mechanicznymi, spawalniczymi i malarskimi pozwalającymi świadczyć usługi w zakresie obróbki mechanicznej, 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.

3.2 STRUKTURA PRZYCHODÓW

SEGMENTACJA WG BRANŻY - W ODNIESIENIU DO SPÓŁKI ZAMET S.A. [tys. PLN]

I - XII 2017	Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.]	Segment B [zakład w Chojnicach]	Razem
Przychody ze sprzedaży	46 874	67 441	114 315
Koszty ze sprzedaży	47 854	58 469	106 323
Wynik brutto na sprzedaży	-980	8 972	7 991
[%]	-2,1%	13,3%	7,0%
Koszty zarządu i sprzedaży	8 419	5 288	13 707
Wynik na sprzedaży	-9 399	3 683	-5 716
[%]	-20,1%	5,5%	-5,0%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-2 193	-2 833	-5 025
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-11 592	851	-10 741
[%]	-24,7%	1,3%	-9,4%
Aktywa segmentów	97 139	68 127	165 266
Zobowiązania segmentów	18 283	34 086	52 369

I - XII 2016	Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.]	Segment B [zakład w Chojnicach]	Razem
Przychody ze sprzedaży	66 186	91 816	158 001
Koszty ze sprzedaży	60 836	99 944	160 780
Wynik brutto na sprzedaży	5 349	-8 128	-2 779
[%]	8,1%	-8,9%	-1,8%
Koszty zarządu i sprzedaży	11 220	7 247	18 467
Wynik na sprzedaży	-5 871	-15 375	-21 246
[%]	-8,9%	-16,7%	-13,4%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-4 460	4 267	-194
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-10 331	-11 108	-21 439
[%]	-15,6%	-12,1%	-13,6%
Aktywa segmentów	120 422	124 855	245 276
Zobowiązania segmentów	43 926	94 143	138 069

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.] - zajmuje się wytwarzaniem konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore oraz na rynku górniczym i energetycznym
- Segment B [zakład w Chojnicach] - zajmuje się wytwarzaniem wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Wykazane przychody zostały uzyskane od klientów zewnętrznych. Nie występują przychody uzyskiwane z tytułu transakcji z innymi segmentami operacyjnymi.

RYNEK ZBYTU - SEGMENTACJA GEOGRAFICZNA - W ODNIESIENIU DO SPÓŁKI ZAMET S.A. [tys. PLN]

	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna Za okres 01/01/2017 - 31/12/2017 w tys. zł	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna Za okres 01/01/2016 - 31/12/2016 w tys. zł
Polska	50 738	69 196
Unia Europejska	39 758	26 048
Pozostałe kraje europejskie	21 631	60 973
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	2 187	1 784
Razem	114 315	158 001
Eksport razem	63 576	88 805
[%]	55,6%	56,2%
Kraj	50 738	69 196
[%]	44,4%	43,8%

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody od klientów zewnętrznych przekraczające 10% wartości ogółem przychodów od każdego z nich.

Przychody w transakcjach z tymi klientami zostały osiągnięte zarówno w segmencie A jak i segmencie B.

- Odbiorcami od których wartość przychodów przekroczyła 10% w segmencie A jest Grupa Aker Kvaerner Subsea, na rzecz której Spółka realizuje przychody związane z sektorem offshore, ThyssenKrupp Industrial Solutions AG na rzecz której Spółka realizuje przychody związane z wytworzeniem konstrukcji stalowych. Współpraca z Aker Kvaerner Subsea, odbywa się na zasadzie bieżących zamówień, w ramach, których każdorazowo ustalane są konkretne warunki realizacji każdego zamówienia, natomiast współpraca z ThyssenKrupp Industrial Solutions AG odbywa się na podstawie wiążącej strony umowy o wykonanie konstrukcji.
- Odbiorcami od których wartość przychodów przekroczyła 10% w segmencie B są firmy Konecranes i Cargotec na rzecz których Spółka realizuje przychody związane z wytworzeniem konstrukcji stalowych w kategorii urządzeń dźwigowych i przeladunkowych oraz grupa Rafako, na rzecz której, Spółka realizuje przychody na podstawie umowy o roboty budowlane w ramach inwestycji budowy Bloku o mocy 910MWe w Elektrowni Jaworzno III-Jaworzno II. Współpraca z Konecranes i Cargotec, odbywa się na zasadzie bieżących zamówień, w ramach, których każdorazowo ustalane są konkretne warunki realizacji każdego zamówienia

Spółki nie łączą z w/w podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

SEGMENTACJA WG BRANŻY - W ODNIESIENIU DO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET [tys. PLN]

I - XII 2017	Działalność kontynuowana			Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Ogółem działalność
	Segment A	Segment B	Segment C		Segment D	
	[zakład w Piotrkowie Tryb.]	[zakład w Chojnicach]	[zakład w Tarnowskich Górach]		[zakład w Koninie]	
Przychody ze sprzedaży	45 715	67 261	54 602	167 578	15 825	183 403
Koszty ze sprzedaży	46 837	58 302	46 095	151 233	14 507	165 740
Wynik brutto na sprzedaży	-1 122	8 960	8 507	16 345	1 318	17 663
[%]	-2,5%	13,3%	15,6%	9,8%	8,3%	9,6%
Koszty zarządu i sprzedaży	8 419	5 288	7 124	20 831	1 906	22 737
Wynik na sprzedaży	-9 540	3 671	1 383	-4 486	-588	-5 074
[%]	-20,9%	5,5%	2,5%	-2,7%	-3,7%	-2,8%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-2 273	-2 833	3 358	-1 748	695	-1 053
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-11 813	839	4 741	-6 233	107	-6 127
[%]	-25,8%	1,2%	8,7%	-3,7%	0,7%	-3,3%
Aktywa segmentów	65 737	68 127	60 571	194 434	89 761	284 195
Zobowiązania segmentów	18 262	34 086	26 903	79 251	58 852	138 103
I - XII 2016 (przekształcone)	Działalność kontynuowana			Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Ogółem działalność
	Segment A	Segment B	Segment C		Segment D	
	[zakład w Piotrkowie Tryb.]	[zakład w Chojnicach]	[zakład w Tarnowskich Górach]		[zakład w Koninie]	
Przychody ze sprzedaży	65 514	91 816	28 890	186 220	64 240	250 460
Koszty ze sprzedaży	57 075	92 596	42 389	192 060	61 730	253 790
Wynik brutto na sprzedaży	8 440	-781	-13 499	-5 840	2 510	-3 330
[%]	12,9%	-0,9%	-46,7%	-3,1%	3,9%	-1,3%
Koszty zarządu i sprzedaży	11 214	7 247	8 581	27 042	8 077	35 120
Wynik na sprzedaży	-2 774	-8 028	-22 081	-32 883	-5 567	-38 450
[%]	-4,2%	-8,7%	-76,4%	-17,7%	-8,7%	-15,4%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-4 460	4 267	-5 756	-5 950	-9 655	-15 605
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-7 235	-3 761	-27 837	-38 832	-15 222	-54 054
[%]	-11,0%	-4,1%	-96,4%	-20,9%	-23,7%	-21,6%
Aktywa segmentów	74 770	108 310	56 396	239 477	90 362	329 838
Zobowiązania segmentów	43 652	93 921	27 001	164 574	59 085	223 659

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG BRANŻY - W ODNIESIENIU DO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET [tys. PLN]

I -XII 2017	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 (działalność kontynuowana)	6 918	18 576	25 654	19 928	72 080	20 452	3 971	167 578
[%]	4,1%	11,1%	15,3%	11,9%	43,0%	12,2%	2,4%	100,0%
Przychody ze sprzedaży (działalność zaniechana)	10 954	- 38	1 501	-	2 392	681	335	15 825
[%]	69,2%	-0,2%	9,5%	0,0%	15,1%	4,3%	2,1%	100,0%
I -XII 2016	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 (działalność kontynuowana)	9 692	4 960	59 555	60 832	34 282	12 740	4 158	186 220
[%]	5,2%	2,7%	32,0%	32,7%	18,4%	6,8%	2,2%	100,0%
Przychody ze sprzedaży (działalność zaniechana)	24 947	-	18 445	17 572	759	1 944	573	64 240
[%]	38,8%	0,0%	28,7%	27,4%	1,2%	3,0%	0,9%	100,0%

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.] - zajmuje się wytwarzaniem konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore oraz na rynku górniczym i energetycznym
- Segment B [zakład w Chojnicach] - zajmuje się wytwarzaniem wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych
- Segment C [zakład w Tarnowskich Górach] – zajmuje się działalnością produkcyjną i usługową w zakresie maszyn i urządzeń dla metalurgii i innych części zamiennych
- Segment D [zakład w Koninie] - wytwarzanie konstrukcje dla segmentu infrastruktury dźwigowej, przeładunkowej i transportowej

Żaden z segmentów operacyjnych nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

RYNEK ZBYTU - SEGMENTACJA GEOGRAFICZNA - W ODNIESIENIU DO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET [tys. PLN]

	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna
	Za okres 01/01/2017 - 31/12/2017	Za okres 01/01/2016 - 31/12/2016 (przekształcone)
Polska	87 559	93 853
Rosja i WNP	-	-317
Unia Europejska	56 201	29 642
Pozostałe kraje europejskie	21 631	60 973
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	2 187	2 069
Razem	167 578	186 220
Eksport razem	80 019	92 367
[%]	47,8%	49,6%
Kraj	87 559	93 853
[%]	52,2%	50,4%

Wykazane przychody zostały uzyskane od klientów zewnętrznych. Nie występują przychody uzyskiwane z tytułu transakcji z innymi segmentami operacyjnymi. W 2017 r. Grupa osiągnęła przychody od klientów zewnętrznych przekraczające 10% wartości ogółem przychodów od każdego z nich.

Przychody w transakcjach z tymi klientami zostały osiągnięte w segmencie A i segmencie B.

- Odbiorcami od których wartość przychodów przekroczyła 10% w segmencie A jest Grupa Aker Kvaerner Subsea, na rzecz której Grupa realizuje przychody związane z sektorem offshore. Współpraca z Aker Kvaerner Subsea, odbywa się na zasadzie bieżących zamówień, w ramach, których każdorazowo ustalane są konkretne warunki realizacji każdego zamówienia.
- Odbiorcami od których wartość przychodów przekroczyła 10% w segmencie B są firmy Konecranes i Cargotec na rzecz których Grupa realizuje przychody związane z wytworzeniem konstrukcji stalowych w kategorii urządzeń dźwigowych i przeładunkowych. Współpraca z Konecranes i Cargotec, odbywa się na zasadzie bieżących zamówień, w ramach, których każdorazowo ustalane są konkretne warunki realizacji każdego zamówienia

Grupy nie łączą z w/w podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje, co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania

3.2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Relacje z dostawcami materiałów oraz towarów wykorzystywanych w cyklu wytwarzania konstrukcji stalowych oraz urządzeń, jak również partnerstwo w obszarze kooperacji niektórych usług, jest kluczowym elementem dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. 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 korzystają przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i in. usług. Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców tych usług.

W zakresie źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz towary, Spółka a także Grupa Kapitałowa 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, korzystamy 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.

Główny surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji wyrobów przez wszystkie zakłady produkcyjne Grupy Zamet jest stal. Udział ilościowy stali (odlewy i odkuwki, blachy, pręty, kształtowniki, rury, drut spawalniczy itp.) w każdym wyrobie, rozumianym jako udział [%] materiału z którego składa się dany wybór, jest zróżnicowany, lecz średnio wynosi od 80 do 100 proc. 90 do 95 proc.

Proces zakupu materiałów, towarów i usług przebiega wg procedur i instrukcji, szczegółowo uregulowanych w ramach obowiązujących w spółkach systemów zarządzania jakością wg ISO 9001 i obejmuje szczegółowe regulacje w zakresie sposobu oferowania potrzeb zakupowych, wyboru najkorzystniejszych ofert (cena i jakość, termin dostawy, sposób zapłaty) a także w zakresie składania zamówień i nadzoru nad ich realizacją. Nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców. Istnieje swobodny dobór dostawców odpowiadający wymogom i kryteriom założonym w procedurach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem oraz Bezpieczeństwem i Higieną Pracy.

W roku 2017 nie odnotowano znaczących zmian co do struktury łańcucha dostaw, zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej. Z uwagi na specyfikę działalności, która opiera się na zamówieniach zindywidualizowanych, nie seryjnych, rotacja dostawców a także pozyskiwanie nowych źródeł dostaw materiałów do produkcji, towarów i niektórych usług zlecanych na zewnątrz występuje.

3.3. UMOWY ZNA CZĄCE

ZNA CZĄCE JEDNOSTKOWE UMOWY HANDLOWE

- (a) W dniu 23.03.2017 roku Zarząd Zamet S.A. powziął wiadomość o podpisaniu przez kontrahenta fińskiego („Zamawiający”), umowy z Emitentem („Wykonawca”), której przedmiotem jest wykonanie konstrukcji urządzeń przeładunkowych, o łącznej szacunkowej wartości 5,8 mln EUR (ok. pięć milionów osiemset tysięcy euro). Zamet dostarcza zamówione konstrukcje sukcesywnie, w terminach od maja 2017 roku do końca lipca 2018 roku. Uzgodniony sposób płatności, zasady odpowiedzialności w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań oraz warunki gwarancji jakości, nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków rynkowych dla tego rodzaju umów. Zawarcie umowy zostało poprzedzone listem intencyjnym o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 45/2016.
- (b) W dniu 20.10.2017 r. Emitent otrzymał oświadczenie spółki E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu, o wejściu w życie z dniem 20.10.2017 r. aneksu do umowy pomiędzy Emitentem („Wykonawcą”) a spółką E003B7 Sp. z o.o. („Zamawiającym”), o zawarciu którego Emitent informował raportem nr 30/2017 z dnia 20 września 2017 roku. Mocą przedmiotowego aneksu, strony określiły łączną wartość wynagrodzenia należnego Wykonawcy za wykonanie umowy dotyczącej inwestycji „Budowa Bloku J910 MW w El. Jaworzno III – Jaworzno II w sposób obmiarowy, w kwocie 63,7 mln zł netto. Początkowo, łączne wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie umowy było określone na kwotę 49,8 mln zł netto i miało charakter szacunkowy. Zmiana wysokości wynagrodzenia związana jest z osiągnięciem przez strony porozumienia (ugody) co do wysokości wynagrodzenia za roboty zrealizowane przez Wykonawcę, powstałe wskutek zmian dokumentacji technicznej zadania (6,5 mln zł netto), oraz określeniem przez strony wynagrodzenia za wykonanie poszczególnych etapów, w sposób obmiarowy a nie jedynie szacunkowy, z uwagi na ich zakończenie. Strony postanowiły, że Wykonawca zwiększy wartość udzielonych zabezpieczeń (gwarancji bankowych) proporcjonalnie do zwiększonej wartości wynagrodzenia. Jednocześnie Emitent informuje, że strony doszły do porozumienia w sprawie dotychczas spornych kosztów, pracy głównych żurawi montażowych na placu budowy (jak wskazano w raporcie Emitenta nr 12/2017), w ten sposób, że Emitent zobowiązał się do poniesienia wyżej wymienionych kosztów (w wysokości 2,9 mln zł netto).

ZNA CZĄCE UMOWY POZOSTAŁE

- (a) W dniu 17.02.2017 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy TDJ EQUITY III Sp. Z o.o. a Zamet Industry S.A. na mocy którego, nastąpiło obniżenie ceny za udziały Fugo o kwotę 17.140 tys. zł zł.tj. do kwoty 28 860 tys. zł Strony, mając na uwadze m.in. istotną zmianą otoczenia rynkowego w stosunku do okresu, w którym Spółka nabyła od Sprzedającego udziały Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w szczególności spowolnienie w sektorze Oil & Gas, strony zmodyfikowały postanowienia Umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 stycznia 2016 roku w ten sposób, że uzgodniły obniżenie ceny zakupu udziałów Fugo Zamet sp. z o.o. z kwoty 46.000 tys. zł (czterdzieści sześć milionów złotych) do kwoty 28.860 tys. zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) za wszystkie udziały. Jednocześnie Spółka oświadcza, że w świetle obniżenia ceny za udziały Fugo Zamet sp. z o.o., cała cena nabycia została już uregulowana ze środków pochodzących z emisji akcji przeprowadzonej na mocy uchwały Zarządu z dnia 27 stycznia 2016 roku. Tym samym, w związku § 6 ust. 6 Statutu Spółki, Zarząd nie jest już upoważniony do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu, bowiem pozyskał już, w ramach emisji o której mowa powyżej, całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o.
- (b) Umowa sprzedaży udziałów Fugo Zamet Sp. Z o.o. zawarta w dniu 03.04.2017 roku pomiędzy Zamet S.A. (sprzedający) a Famur Famak S.A. (kupujący). Udziały zostały zbyte za cenę 14 000 tys. zł. Cena została zapłacona w dniu 03.04.2017 r. Strata na zbyciu wyniósł 176 tys. zł. i została wykazana w rachunku zysków i strat. Wskutek powyższej transakcji, z dniem 03.04.2017 r. Zamet Spółka Akcyjna utraciła kontrolę nad Fugo Zamet Sp. z o.o. Szczegóły transakcji zostały opisane w pkt 2.2. lit (a) niniejszego sprawozdania.

3.4. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Zestawienie transakcji zawartych przez Emitenta z jednostkami powiązаныmi oraz ich opis, zostały zamieszczone w pkt. 41 sprawozdania finansowego „transakcje z podmiotami powiązаныmi” Zestawienie transakcji zawartych przez Grupę Kapitałową z jednostkami powiązаныmi oraz ich opis, zostały zamieszczone w pkt. 37 sprawozdania finansowego „transakcje z podmiotami powiązаныmi”

Transakcje handlowe dokonywane w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez poszczególne podmioty powiązаныe w okresie 01.01.2017 do 31.12.2017 r. i okresach porównywalnych, w opinii Zarządu Spółki były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi i rutynowymi, oprócz opisanych poniżej.

- (a) W dniu 15.02.2017 roku, Zarząd Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim otrzymał od spółki Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku (dalej „Famak”), wstępną ofertę nabycia 100% udziałów spółki Fugo Zamet sp. o.o. z siedzibą w Koninie (dalej „Fugo”). W ofercie Famak wskazał m.in. że z uwagi na dobrą ocenę perspektyw rynku, na którym działa, i tym samym na konieczność poszukiwania dodatkowych mocy produkcyjnych, jest zainteresowany przejęciem zakładu w Koninie, który dysponuje odpowiednim parkiem maszynowym a także kompetencjami wpisującymi się w jego profil produkcji (tj. m.in. w obrębie produkcji maszyn przeładunkowych oraz maszyn i urządzeń znajdujących zastosowanie w sektorze górnictwa odkrywkowego). W przesłanej ofercie, Famak wskazał jednocześnie, że jest zainteresowany zachowaniem mocy produkcyjnych i dalszym rozwojem konińskiego zakładu, po jego dostosowaniu do wymogów realizowanej produkcji. W ofercie, Famak wstępnie oszacował wartość 100% udziałów w spółce Fugo, dających tyle samo głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, na wartość w przedziale od 12 mln zł do 15 mln zł. Zarząd Spółki, zważywszy na powyższą ofertę, a także w świetle prowadzonych w grupie kapitałowej Zamet Industry działań restrukturyzacyjnych, podjął w dniu 15.02.2017 r. kierunkową decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży udziałów spółki Fugo i rozpoczęciu procesu poszukiwania najkorzystniejszej oferty na zakup wskazanego aktywa - zarówno z punktu widzenia Spółki, jak i z uwzględnieniem interesu Fugo Zamet Sp. z o.o. Decyzja Zarządu Spółki motywowana była przede wszystkim koniecznością dostosowania skali działalności do obecnej sytuacji na rynku, wynikającej m.in. ze znaczącego spowolnienia inwestycyjnego w segmencie Oil & Gas. Zarząd Spółki, mając na uwadze powyższe okoliczności, a także ze względu na istotną zmianę sytuacji rynkowej, w stosunku do okresu, w którym Spółka nabyła udziały w spółce Fugo, postanowił skierować do TDJ Equity III Sp. z o.o. (tj. podmiotu, od którego pierwotnie nabył udziały) propozycję podjęcia rozmów w sprawie obniżenia ceny nabycia przez Spółkę udziałów w Fugo.
- (b) W dniu 17.02.2017 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy TDJ EQUITY III Sp. Z o.o. a Zamet Industry S.A. na mocy którego, nastąpiło obniżenie ceny za udziały Fugo o kwotę 17.140 tys. zł zł.tj. do kwoty 28 860 tys. zł Strony, mając na uwadze m.in. istotną zmianą otoczenia rynkowego w stosunku do okresu, w którym Spółka nabyła od Sprzedającego udziały Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w szczególności spowolnienie w sektorze Oil & Gas, strony zmodyfikowały postanowienia Umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 stycznia 2016 roku w ten sposób, że uzgodniły obniżenie ceny zakupu udziałów Fugo Zamet sp. z o.o. z kwoty 46.000 tys. zł (czterdzieści sześć milionów złotych) do kwoty 28.860 tys. zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) za wszystkie udziały. Jednocześnie Spółka oświadcza, że w świetle obniżenia ceny za udziały Fugo Zamet sp. z o.o., cała cena nabycia została już uregulowana ze środków pochodzących z emisji akcji przeprowadzonej na mocy uchwały Zarządu z dnia 27 stycznia 2016 roku. Tym samym, w związku § 6 ust. 6 Statutu Spółki, Zarząd nie jest już upoważniony do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu, bowiem pozyskał już, w ramach emisji o której mowa powyżej, całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o.
- (c) Umowa sprzedaży udziałów Fugo Zamet Sp. Z o.o. pomiędzy Zamet Industry S.A. (sprzedający) a Famur Famak S.A. (kupujący) została zawarta w dniu 03.04.2017 roku. Udziały zostały zbyte za cenę 14.000 tys. zł Cena została zapłacona w dniu 03.04.2017 r. W związku z odpisem aktualizującym wartość udziałów do wysokości aktywów netto Fugo Zamet Sp. z o.o. utworzonymi na dzień 31.12.2016 r. wynik na sprzedaży udziałów wyniósł 122 544,21 zł. i został zaprezentowany w rachunku i zysków i strat w przychodach finansowych.

3.5. KREDYTY I POŻYCZKI

ZNACZĄCE UMOWY BANKOWE - ZAMET S.A.

- (a) 03 luty 2017 r. – podpisanie z mBank SA aneksów do umów współpracy w zakresie wydłużenia okresu kredytowania do 31 października 2019 r. oraz zmian w strukturze limitu kredytowego i wprowadzenie sublimitu na kredyt nieodnawialny w kwocie 40.000 tys. zł bez zmiany wysokości limitu globalnego.
- (b) 28 luty 2017 r. – podpisanie z mBank SA do umowy współpracy w związku z przedterminową spłatą kredytu obrotowego nieodnawialnego z kwoty 40.000 tys. zł do kwoty 14.400 tys. zł. W wyniku przedterminowej spłaty w ramach aneksu bank dokonał zwolnienia z zabezpieczenia nieruchomości stanowiącej przedmiot wieczystego użytkowania Fugo Zamet Sp. z o.o., położonej w Koninie przy ul. Przemysłowej 85 oraz zmiany limitu globalnego umowy z 60.000 tys. zł do kwoty 50.000 tys. zł
- (c) 03 luty 2017 r. – podpisanie z Raiffesien Bank Polska SA aneksu do umowy limitu wierzytelności w zakresie zmiany struktury sublimitów kredytowych, w tym min wprowadzenie kredytu rewolwingowego z przeznaczeniem na finansowanie kontraktów handlowych (5.000 tys. zł) oraz wprowadzenie zabezpieczenia na nieruchomości w Tarnowskich Górach, ul. Zagórska 83 – hipoteka do kwoty 49.500 tys. zł
- (d) 14 grudnia 2017 r. - podpisanie z Raiffesien Bank Polska SA aneksu do umowy limitu wierzytelności w zakresie zmniejszenia limitu globalnego do kwoty 28.000 tys. zł z jednoczesną zmianą struktury wewnętrznych limitów produktowych, w tym zwiększeniem sublimitu na kredyt rewolwingowy z przeznaczeniem na finansowanie kontraktów handlowych do kwoty 15.000 tys. zł oraz zmniejszeniem obciążenia hipotecznego nieruchomości przyjętej na zabezpieczenie kredytu do kwoty 42.000 tys. zł
- (e) 20 grudnia 2017 r. – podpisanie z Credit Agricole Bank Polska SA aneksów do umowy ramowej oraz umowy o linię kredytową w zakresie udostępnienia przyznaných limitów produktowych (kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje bankowe) następującym podmiotom: Zamet SA, Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w formule finansowania parasolowego

ZNACZĄCE UMOWY BANKOWE - ZAMET BUDOWA MASZYN S.A.

- (a) 01 luty 2017 r. – podpisanie z mBank SA aneksu do umowy współpracy w zakresie zmiany struktury limitów oraz zmniejszenia limitu finansowania do kwoty 12.000 tys. zł
- (b) 13 lipca 2017 r. – podpisanie z mBank SA aneksu do umowy współpracy w zakresie zmiany struktury wewnętrznych limitów produktowych w związku ze zgodą na bezciążarową sprzedaż części nieruchomości w zakładzie w Bytomiu przyjętej na zabezpieczenie udzielonego limitu. Limit globalny umowy współpracy nie ulega zmianie.
- (c) 1 luty 2017 r. – podpisanie z Raiffeisen Bank Polska SA aneksu do umowy limitu wierzytelności w zakresie zmiany struktury wewnętrznych limitów produktowych, w tym wprowadzenie sublimitu na kredyt rewolwingowy z przeznaczeniem na finansowanie kontraktów handlowych (5.000 tys. zł)
- (d) 14 listopad 2017 r. - podpisanie z Raiffeisen Bank Polska SA aneksu do umowy limitu wierzytelności w zakresie zmniejszenia limitu globalnego do kwoty 18.000 tys. zł z jednoczesną zmianą struktury wewnętrznych limitów produktowych, w tym zwiększeniem sublimitu na kredyt rewolwingowy z przeznaczeniem na finansowanie kontraktów handlowych do kwoty 10.000 tys. zł oraz zmianą struktury przyjętych zabezpieczeń.
- (e) 05 grudnia 2017 r. – uruchomienie kredytu pod kontrakt (kredyt rewolwingowy) w kwocie 2.700 tys. zł PLN w ramach limitu wierzytelności zawartego z Raiffeisen Bank Polska SA, o którym mowa powyżej na finansowanie kontraktu.

Na dzień bilansowy Spółka i Grupa spełniła warunki kredytowe zawarte w umowach o finansowanie. Spółki grupy obsługują zadłużenie kredytowe terminowo. W okresie sprawozdawczym spółki nie wypowiedziały, nie otrzymały wypowiedzeń obowiązujących umów kredytowych.

POŻYCZKI – SPÓŁKA I GRUPA KAPITAŁOWA

W okresie sprawozdawczym grupa kapitałowa nie zaciągała zobowiązań z tytułu pożyczek. Zamet S.A. udzielała pożyczek, w tym także na rzecz podmiotów powiązanych.

W okresie 01.01.2017 do 31.12.2017 r. Fugo Zamet Sp. z o.o. dokonał spłaty pożyczki w kwocie 16 500 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Pożyczka została udzielona w 2016 r. w kwocie 43 000 tys. zł. z czego 26 500 tys. zł. zostało spłacone w 2016 r.

W dniu 22 grudnia 2016 roku, Zamet S.A. udzielił spółce PBG Oil & Gas z siedzibą w Wysogotowie (KRS: 0000353767), pożyczki w kwocie 1.800.000,00 zł (milion osiemset tysięcy złotych), z terminem spłaty do dnia 30 kwietnia 2017 roku. Termin następnie został przedłużony, do dn. 30.06.2018 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, równe stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco Pożyczkobiorcy oraz oświadczenie złożone w formie aktu notarialnego, o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 k.p.c. co do obowiązku zapłaty sumy pieniężnej – zobowiązań wynikających z pożyczki, do wysokości 2.500 tys. zł (dwa miliony pięćset tysięcy) uprawniające Pożyczkodawcę do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2018 roku.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.12.2017 r.

Na koniec okresu sprawozdawczego, zadłużenie GRUPY KAPITAŁOWEJ

- z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych wynosiło 7.795 tys. zł wobec 37.662 tys. zł na koniec okresu porównawczego.
- z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych wynosiło 14.400 tys. zł wobec 41.309 tys. zł na koniec okresu porównawczego.

Na koniec okresu sprawozdawczego, zadłużenie SPÓŁKI

- z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych wynosiło 1.308 tys. zł wobec 5.229 tys. zł na koniec okresu porównawczego.
- z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych wynosiło 14.400 tys. zł wobec 41.309 tys. zł na koniec okresu porównawczego.

Znaczący spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Spółki i Grupy Kapitałowej w stosunku do okresu porównawczego, został osiągnięty wskutek podejmowanych przez Zarząd czynności mających na celu zmniejszenie poziomu zadłużenia, jak również w efekcie zbycia przez Emitenta udziałów w Fugo Zamet sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, zaciągniętych przez Emitenta oraz jedn. zależne wg stanu na dzień 30.12.2017 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

GRUPA KAPITAŁOWA

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31/12/2017					
Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania TPLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	do spłaty TPLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska SA	28 000	31.10.2018	TPLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	10 000	15.02.2018	TPLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	20 920	30.03.2018	TPLN	1 308	WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska SA	25 000	31.10.2018	TPLN	-	WIBOR + marża
Raiffeisen Bank Polska SA	20 000	31.10.2018	TPLN	1 142	WIBOR + marża
mBank S.A.	12 000	31.10.2019	TPLN	2 645	WIBOR + marża
Raiffeisen Bank Polska SA	2 700		TPLN	2 700	WIBOR + marża
			Razem	7 795	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31/12/2017					
Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania TPLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	do spłaty	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	40 000	31.10.2019	TPLN	14 400	WIBOR + marża
			Razem	14 400	

SPÓŁKA

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31/12/2017					
Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	do spłaty TPLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska SA	28 000	31.10.2018	TPLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	10 000	15.02.2018	TPLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	20 920	30.03.2018	TPLN	1 308	WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska SA	25 000	31.10.2018	TPLN	-	WIBOR + marża
			Razem	1 308	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31/12/2017					
Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	40 000	31.10.2019	TPLN	14 400	WIBOR + marża
			Razem	14 400	

3.6. PORĘCZENIA I GWARANCJE

Grupa kapitałowa

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	TPLN	TPKN
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	23 955	32 802
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	23 955	32 802
- udzielonych gwarancji	23 955	32 802
Pozycje pozabilansowe, razem	23 955	32 802

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 jak również bankowych gwarancji zwrotu zaliczki, które Spółka i Grupa Kapitałowa udziela na rzecz kontrahentów w związku z prowadzoną działalnością i realizowanymi kontraktami. Saldo zobowiązań i należności warunkowych na koniec okresu sprawozdawczego zostało przedstawione w poniższej tabeli.

Spółka

JEDNOSTKOWE POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	TPLN	TPLN
1. Należności warunkowe	42 000	90 000
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	42 000	90 000
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	42 000	90 000
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	22 555	78 474
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	48 138
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	48 138
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	22 555	30 335
- udzielonych gwarancji	22 555	30 335

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.

Spadek wartości zobowiązań warunkowych na 31.12.2017 wynika głównie z wygaśnięcia poręczenia na rzecz banków linii kredytowych finansujących działalność Fugo Zamet Sp. Z o.o. w łącznej kwocie 42 000 tys. zł. w związku ze sprzedażą udziałów jakie Spółka posiadała w Fugo Zamet Sp. Z o.o.

Należności warunkowe wynikają z udzielonego Spółce zabezpieczenia w formie hipoteki na nieruchomościach Zamet Budowa Maszyn S.A. Hipoteka stanowi zabezpieczenie udzielonego Spółce kredytu przez bank. Jednocześnie nastąpiło wygaśnięcie zabezpieczenia w formie hipoteki na nieruchomościach Fugo Zamet Sp. Z o.o. w kwocie 90 000 tys. zł.

3.7. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły emisje papierów wartościowych.

3.8. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA PŁACOWA

POLITYKA ZATRUDNIENIA

Polityka zatrudnienia zakłada stałe monitorowanie poziomu i struktury zatrudnienia oraz wynagrodzeń, mające na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek Grupy Kapitałowej, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju, ma przede wszystkim donosić w aspekcie ekonomicznym. W ramach polityki zatrudnienia, monitorujemy m.in. ilość zatrudnionych pracowników w poszczególnych zakładach produkcyjnych, wiek pracowników czy stosunek pracowników administracyjnych do pracowników produkcyjnych.

W okresie sprawozdawczym (2017) zatrudniliśmy 84 osoby w Grupie Kapitałowej, w tym 69 w Spółce, natomiast stosunek pracy został rozwiązany lub wygaś (niezależnie od przyczyn) w odniesieniu do 193 pracowników Grupy Kapitałowej, w tym 161 pracowników Spółki.

Spadek poziomu zatrudnienia spowodowany był koniecznością redukcji etatów wskutek mniejszej ilości realizowanych zamówień w stosunku do lat poprzednich. Powyższe zjawisko miało bezpośredni związek ze spowolnieniem rynku związanego z podmorskim wydobyciem ropy i gazu, jaki nastąpił w następstwie utrzymujących się niskich cen tego surowca na światowych rynkach.

Przeciętne zatrudnienie ukształtowało się na poziomie 921 pracowników w Grupie Kapitałowej, w tym 654 zatrudnionych w Spółce. W 2017 roku, 74,8 % pracowników Grupy Zamet jest zatrudnionych na umowy o pracę na czas nieokreślony. W Spółce, wskaźnik ten wynosi 70,2 %. W 2017 r. odnotowaliśmy wzrost poziomu wynagrodzeń, który w Grupie Kapitałowej wyniósł 12% a w Spółce 7%.

Struktura przeciętnego zatrudnienia i koszty zatrudnienia w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

GRUPA KAPITAŁOWA

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 (przekształcone)
Pracownicy umysłowi	245	261
Pracownicy fizyczni	676	1 102
Razem	921	1 363
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 (przekształcone)
Koszty zatrudnienia:	57 323	66 361
Wynagrodzenia	45 340	52 804
Składki na ubezpieczenie społeczne	8 821	10 005
Inne świadczenia pracownicze	3 162	3 552

SPÓŁKA

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	155	169
Pracownicy fizyczni	499	598
Razem	654	767
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	PLN	PLN
koszty zatrudnienia:	39 519	45 294
Wynagrodzenia	30 958	35 643
Składki na ubezpieczenie społeczne	6 077	6 835
Inne świadczenia pracownicze	2 484	2 818

3.9. BHP I OCHRONA ŚRODOWISKA

POLITYKA ŚRODOWISKOWA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka i Grupa Kapitałowa Zamet jest producentem konstrukcji stalowych, w tym wielkogabarytowych, oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu. Działalność wytwórcza naszych zakładów produkcyjnych, ma także pośrednie oddziaływanie na środowisko naturalne. W naszej aktywności biznesowej uwzględniamy konsekwencje oddziaływań środowiskowych wynikające ze stosowanych procesów technologicznych w zakładach produkcyjnych Grupy Zamet.

W okresie sprawozdawczym, Spółka Zamet S.A. utrzymywała wszelkie wymagane prawem pozwolenia dotyczące sfery ochrony środowiska, obejmujące:

- Pozwolenie na wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza, udzielone decyzją Prezydenta Miasta pełniącego funkcję Starosty Miasta Piotrkowa Trybunalskiego z dnia 9 lutego 2010 r., zmienione decyzją wymienionego organu z dnia 14 października 2010 r. (w związku ze zmianą brzmienia firmy Spółki).
- Pozwolenie na wytwarzanie odpadów, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, udzielone decyzją Prezydenta Miasta pełniącego funkcję Starosty Miasta Piotrkowa Trybunalskiego z dnia 26 lutego 2009 r., zmienione decyzją wymienionego organu z dnia 14 października 2010 r. (w związku ze zmianą brzmienia firmy Spółki).
- Pozwolenie na wytwarzanie odpadów, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, udzielone decyzją Starosty Chojnickiego z dnia 4 kwietnia 2012 roku, udzielone Stoczni Gdańsk S.A. a następnie przeniesione na Zamet Industry S.A. w związku z nabyciem ZCP Mostostalu Chojnice.
- Pozwolenie na wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza, udzielone decyzją Starosty Chojnickiego z dnia 1 marca 2012 roku, udzielone Stoczni Gdańsk S.A. a następnie przeniesione na Zamet Industry S.A. w związku z nabyciem ZCP Mostostalu Chojnice.
- W zakresie odprowadzania ścieków Spółka korzysta z urządzeń kanalizacyjnych dawnej Fabryki Maszyn Górniczych „PIOMA” S.A., z którą zawarła w przedmiotowej kwestii stosowną umowę (obecnie FAMUR S.A.). Zamet Industry S.A. nie jest emitentem promieniowania elektromagnetycznego ani ponadnormatywnego poziomu hałasu. Spółka nie jest zobowiązana do posiadania pozwolenia zintegrowanego.

Zamet Budowa Maszyn S.A. dysponuje następującymi pozwoleniami w zakresie ochrony środowiska:

- Pozwolenie na wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza, udzielone decyzją Starosty Tarnogórskiego z dnia 7 stycznia 2011 r.
- Pozwolenie na wytwarzanie odpadów, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, udzielone decyzją Starosty Tarnogórskiego z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Zamet S.A. oraz jej podmiot zależny uiszczają niezbędne opłaty za korzystanie ze środowiska oraz opłatę produktową, jak też dokonują stosownych pomiarów i składają wymagane prawem sprawozdania związane z obszarem ochrony środowiska.

Zarząd Zamet S.A. dostrzega potrzebę dążenia do minimalizowania oddziaływania na środowisko w ramach prowadzonej działalności oraz jego ochrony, dlatego podejmuje szereg działań wykraczających poza obowiązki narzucone w przedmiotowym zakresie odpowiednimi przepisami prawa. Spółka wprowadziła i stosuje system zarządzania środowiskowego dla zakresu: produkcja konstrukcji stalowych, urządzeń i wyposażenia jednostek do podwodnego wydobycia ropy i gazu, jak również konstrukcji stalowych dźwigów, urządzeń dźwigowych, urządzeń przeładunkowych, urządzeń wyciągowych i urządzeń do mechanicznej przeróbki surowego materiału oraz konstrukcji mostów stalowych.

Polityka środowiskowa Spółki poddawana jest bieżącym przeglądom i aktualizacji. Kierownictwo dokłada starań, aby dbałość o środowisko naturalne przejawiała się nie tylko na poziomie minimalizowania oddziaływania na nie procesów produkcyjnych Spółki, ale także podnoszenia świadomości pracowników.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm. W okresie sprawozdawczym, w Spółce i Grupie Kapitałowej, nie wystąpiły awarie ze skutkiem środowiskowym. W okresie sprawozdawczym, na spółki Grupy Zamet nie zostały nałożone sankcje z tytułu naruszenia przepisów ochrony środowiska.

W 2017 r. Spółka ponosiła nakłady związane ze zmniejszeniem oddziaływania na środowisko naturalne polegające na wymianie oświetlenia na LED w kwocie 610 TPLN oraz poniesione zostały nakłady w kwocie 62 TPLN na modernizację sieci acetyleny, co przelożyło się na poprawę efektywności energetycznej.

Ponadto, Grupa poniosła opłaty za korzystanie ze środowiska w wysokości 70 TPLN. W 2018 roku, Spółka i Grupa Kapitałowa nie planuje nakładów związanych z ochroną środowiska oprócz obligatoryjnych opłat za korzystanie ze środowiska.

POLITYKA BHP SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ.

W Spółce i Grupie Zamet, troszczymy się o zdrowie i życie pracowników oraz zapobiegamy wypadkom przy pracy. Realizujemy to zdanie poprzez zapewnianie odpowiednich warunków pracy, podnoszenie wiedzy i świadomości w obszarze BHP, jak również ustanawiając normy postępowania, które następnie monitorujemy i doskonalimy.

Poprzez tworzenie rozwiązań spełniających wymagania przepisów prawnych i norm zapewniamy bezpieczne i higieniczne warunki pracy. W 2017 roku, zobowiązaliśmy się m.in. do: przestrzegania wymagań przepisów i aktów prawnych dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy, mających zastosowanie w działalności produkcyjnej naszej firmy, systematycznej oceny zagrożeń oraz ryzyka zawodowego, ciągłego podnoszenia świadomości i zaangażowania personelu przez szkolenia pracowników oraz bieżące informowanie o podjętych inicjatywach, skutecznego zapobiegania wypadkom przy pracy i chorobom zawodowym przez podejmowanie działań profilaktycznych, systematycznego kontrolowania i monitorowania przestrzegania zasad bezpieczeństwa i higieny pracy w tym zasady „zero tolerancji dla alkoholu”, ciągłego doskonalenia działań w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy a tym samym redukcji wypadków przy pracy oraz strat materialnych spowodowanych nimi, poprawy wizerunku Spółki, Grupy i estetyki jej otoczenia, wyznaczania i aktualizowania celów i zadań wynikających z niniejszej polityki, zapewnienia odpowiednich zasobów i środków do wdrażania tej polityki, zapewnienia udziału wszystkich pracowników w realizacji polityki bezpieczeństwa i higieny pracy w spółkach Grupy.

Zarządzanie bezpieczeństwem w Grupie Zamet odbywa się na poziomie spółek Grupy. System monitorowania i raportowania czynników ryzyka w aspekcie bezpieczeństwa obejmuje wszystkie obszary funkcjonowania organizacji. Regularnie poddajemy analizie potencjalne zagrożenia w aspektach bezpieczeństwa pracy. W Grupie Kapitałowej zostały wdrożone certyfikowane Systemy Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy, które podlegają okresowym, cyklicznym ocenom i audytom wewnętrznym a także audytom zewnętrznym, przeprowadzanym przez towarzystwa certyfikujące o uznanej marce.

- (a) W odniesieniu do Spółki | zakładu w Piotrkowie Trybunalskim:
OHSAS 18001:2007 System zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy
- (b) W odniesieniu do Spółki | zakładu w Chojnicach
OHSAS 18001:2007 System zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy
- (c) W odniesieniu do spółki Zamet Budowa Maszyn (zakład w TG i Bytomiu)
PN-N- 18001:2004 System zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy

W 2017 roku, w Spółce i Grupie Kapitałowej Zamet, nie stwierdzono przypadków wystąpienia chorób zawodowych. Liczba wypadków na terenie zakładów produkcyjnych Grupy w 2017 roku, wyniosła 32 (łącznie w Grupie), w tym 19 wypadków dotyczyło Spółki. W 2017 roku nie wystąpiły wypadki ze skutkiem śmiertelnym.

4. Sytuacja finansowa

4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE GRUPA KAPITAŁOWA	w tys. PLN Rok 2017 od 01.01.2017 do 31.12.2017	w tys. PLN Rok 2016 od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	167 578	186 220
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 233	-38 832
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 557	-77 078
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 488	22 581
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 855	-34 106
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 834	21 339
Przepływy pieniężne netto razem	4 509	9 814
Aktywa razem	194 434	329 838
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 250	223 659
Zobowiązania długoterminowe	14 400	41 946
Zobowiązania krótkoterminowe	35 527	127 347
Kapitał własny	115 184	106 180
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	115 184	106 180
Kapitał zakładowy	74 144	74 144
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	105 920 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0808	-0,7277
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,0808	-0,7277
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,0875	1,0025
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,0875	1,0025

Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017 przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2017 rok (odpowiednio 2016 rok) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 2017 r. wyniósł 1 euro = 4,2447 zł i odpowiednio za 2016 rok wyniósł 1 euro = 4,3757 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2017 roku 1 euro = 4,1709 zł; na 31 grudnia 2016 roku 1 euro = 4,4240 zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE ZAMET S.A.	TPLN	TPLN
	Rok 2017 od 01.01.2017 do 31.12.2017	Rok 2016 od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	114 315	158 001
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 356	-99 148
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 741	-21 439
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 356	-99 148
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 717	7 177
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 414	-45 822
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 000	45 801
Przepływy pieniężne netto razem	6 131	7 156
Aktywa razem	165 266	245 276
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 369	138 069
Zobowiązania długoterminowe	14 400	41 380
Zobowiązania krótkoterminowe	19 059	67 581
Kapitał własny	112 897	107 208
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	112 897	107 208
Kapitał zakładowy	74 144	74 144
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	105 920 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0506	-0,9361
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0506	-0,9361
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,0659	1,0122
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,0659	1,0122
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł.)	0,0000	0,0000

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym Zamet Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017 przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2017 rok (odpowiednio 2016 rok) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 2017 r. wyniósł 1 euro = 4,2447 zł i odpowiednio za 2016 rok wyniósł 1 euro = 4,3757 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2017 roku 1 euro = 4,1709 zł; na 31 grudnia 2016 roku 1 euro = 4,4240 zł.

4.2. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA PREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE I SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE ORAZ OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

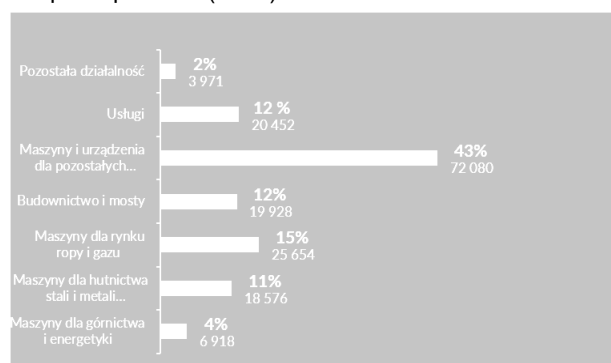
W okresie sprawozdawczym, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nastąpiło przeklasyfikowanie działalności Fugo Zamet Sp. z o.o. do działalności zaniechanej wskutek podjęcia przez Zarząd Emitenta, w dniu 16 lutego 2017 roku, decyzji o przeznaczeniu do sprzedaży udziałów w spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (o której Emitent informował w raporcie nr 5/2017) oraz w związku z zawarciem w dniu 3 kwietnia 2017 roku, umowy sprzedaży udziałów w konińskiej spółce (o czym Emitent informował w raporcie nr 11/2017).

Na wysokość i strukturę sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej, mają wpływ czynniki makroekonomiczne, w szczególności poziom inwestycji realizowanych w sektorze Oil & Gas oraz pozostałych sektorach, w ramach których Spółka i Grupa prowadzi działalność. Wskutek osłabienia kondycji sektora Oil & Gas (na skutek relatywnie niskich cen ropy i gazu na światowych rynkach w ostatnich latach) zmniejszył się wolumen sprzedaży w tym segmencie do poziomu skonsolidowanych przychodów w wysokości 25,6 mln zł (wobec 59,5 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

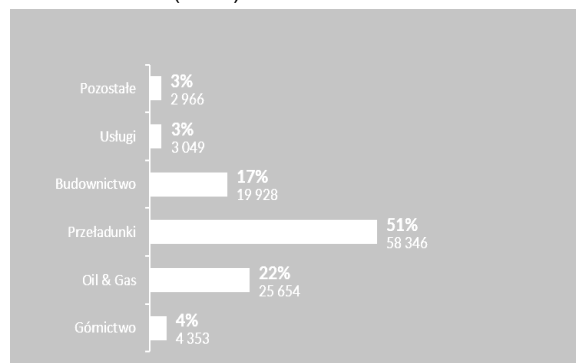
Również znacząco niższy poziom przychodów został odnotowany w odniesieniu do branży infrastrukturalnej oraz górniczej i energetycznej, należy jednak wziąć pod uwagę wysokoprzychodowe kontrakty realizowany w tych segmentach w poprzednim roku obrotowym.

Istotny wzrost przychodów dotyczy branży maszyn i urządzeń dla pozostałych przemysłów, który to segment wygenerował 72,1 mln zł przychodów w 2017 roku, wobec 34,3 mln zł w 2016 r. głównie za sprawą współpracy z Konecranes i Cargotec. Segment ten w 2017 roku stanowił 43 % udział w przychodach ogółem.

Grupa Kapitałowa (2017)



Zamet S.A. (2017)



W odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe oraz spowolnienie w sektorze Oil & Gas, będące następstwem relatywnie niskich cen ropy na światowych rynkach, Zarząd Zamet Spółki Akcyjnej prowadził w okresie sprawozdawczym działania optymalizacyjne. Istotnie zintensyfikowane zostały również działania marketingowe, które swoim zasięgiem objęły także rynki dotychczas nieeksploatowane przez Zamet, bądź eksploatowane w niewielkim stopniu. Działania w kierunku doskonalenia procesów oraz poprawy efektywności działalności wytwórczej i tym samym zwiększenia konkurencyjności grupy kapitałowej, dotyczyły wszystkich spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

W ramach podejmowanych działań następuje wdrażanie inicjatyw umożliwiających efektywne zarządzanie projektami poprzez powołanie i należyte umocowanie zespołów managerów dedykowanych do zarządzania projektami, doskonalenie kultury organizacyjnej opartej na zasadach lean management, a także wdrażanie działań i nowoczesnych narzędzi podnoszących jakość i skuteczność planowania oraz monitorowania procesów wytwórczych. Przystosowanie organizacji w powyższy sposób odpowiednio wcześniej, pozwala przyjąć założenie, że grupa kapitałowa Zamet Industry może być jednym z liderów w branży, w czasie zmiany koniunktury na rynku.

RENTOWNOŚĆ

MARŻA BRUTTO NA SPRZEDAŻY - GRUPA KAPITAŁOWA

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży, w tym	167 578	186 220
- od jednostek powiązanych	7 278	18 055
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	163 640	183 517
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 938	2 703
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	151 233	192 060
- do jednostek powiązanych	11 887	17 752
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	147 166	189 201
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 068	2 859
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 345	- 5 840
MARŻA BRUTTO NA SPRZEDAŻY	10,0%	-3,2%

RENTOWNOŚĆ EBIT - GRUPA KAPITAŁOWA

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	167 578	186 220
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 345	-5 840
IV. Koszty sprzedaży	2 601	252
V. Koszty ogólnego zarządu	18 230	26 791
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	-4 486	-32 883
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6 116	6 249
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	7 864	12 199
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 233	-38 832
RENTOWNOŚĆ EBIT	-3,7%	-20,9%

RENTOWNOŚĆ ZYSKU NETTO - GRUPA KAPITAŁOWA

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	167 578	186 220
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 345	-5 840
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 233	-38 832
X. Przychody finansowe	20 485	538
XI. Koszty finansowe	2 664	3 449
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 588	-41 743
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	24 121
XIV. Zysk (strata) brutto	11 588	-65 864
XV. Podatek dochodowy	3 232	-13 492
XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 356	-52 372
RENTOWNOŚĆ ZYSKU NETTO	5,0%	-28,1%

MARŻA BRUTTO NA SPRZEDAŻY - SPÓŁKA

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży, w tym	114 315	158 001
- od jednostek powiązanych	2 878	1 013
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	111 349	155 673
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 966	2 328
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	106 323	160 780
- do jednostek powiązanych	3 243	935
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	103 241	158 442
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 082	2 338
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 991	-2 779
MARŻA BRUTTO NA SPRZEDAŻY	7,0%	-1,8%

RENTOWNOŚĆ EBIT – SPÓŁKA

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	114 315	158 001
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 991	-2 779
IV. Koszty sprzedaży	1 514	229
V. Koszty ogólnego zarządu	12 193	18 238
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	-5 716	-21 246
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 858	5 685
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6 884	5 879
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 741	-21 439
RENTOWNOŚĆ EBIT	-9,4%	-13,6%

RENTOWNOŚĆ ZYSKU NETTO - SPÓŁKA

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	114 315	158 001
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 991	-2 779
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 741	-21 439
X. Przychody finansowe	20 608	4 268
XI. Koszty finansowe	2 253	91 839
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 615	-109 010
XIV. Zysk (strata) brutto	7 615	-109 010
XV. Podatek dochodowy	2 259	-9 862
XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 356	-99 148
RENTOWNOŚĆ ZYSKU NETTO	4,7%	-62,8%

Decydujący wpływ na prezentowane, jednostkowe i skonsolidowane wyniki na poziomie operacyjnym odgrywa wysokość odnotowanych przychodów ze sprzedaży i osiągnięty wynik brutto ze sprzedaży. Istotną pozycję kosztową odgrywają koszty ogólnego zarządu, które jednakże wskutek podejmowanych działań, ulegają optymalizacji. Pozostałe koszty i przychody operacyjne dotyczą głównie tworzonych i rozwiązywanych rezerw związanych z bieżącą działalnością operacyjną oraz ze sprzedaży zbędnych aktywów.

Pozycje koszty finansowe obejmuje głównie odsetki od kredytów, pożyczek, leasingów oraz wyceny instrumentów finansowych (FX).

Ponadto istotny wpływ na zaprezentowane jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe miały następujące zdarzenia i czynniki:

- (a) umorzenie zobowiązania w wysokości 17.140 tys. zł powstałe wskutek obniżenia ceny nabycia przez Emitenta udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. Obniżenie ceny nastąpiło w dniu 17.02.2017 roku, mocą porozumienia pomiędzy TDJ EQUITY III Sp. Z o.o. (Sprzedający) a Zamet Industry S.A. (Kupujący) o którym Emitent informował w raporcie nr 6/2017. Powyższe zdarzenie wpłynęło na jednostkowy i skonsolidowany wynik netto w wysokości 13.883 tys. zł (17,14 mln zł minus podatek dochodowy). Umorzenie zobowiązania w kwocie brutto o którym mowa zostało ujęte jako przychód finansowy mający miejsce w okresie sprawozdawczym. Podatek od tego przychodu został ujęty w pozycji „podatek dochodowy”.
- (b) wyrok sądu polubownego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, otrzymany w dniu 30.10.2017 r. z powództwa Zamet Budowa Maszyn S.A. przeciwko Polskiemu Holdingowi Obronnemu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zapłatę 0,66 mln EUR. Należność została zapłacona przez dłużnika i w okresie sprawozdawczym został odwrócony odpis na tą należność, utworzony w 2016 r.
- (c) W pozycji rezerwy na zobowiązania zostały ujęte rezerwy na potencjalne obciążenia dotyczące realizowanych kontraktów w tym: kwota 2 461 TPLN na karę umowną z tytułu rzekomego opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy oraz innymi kosztami dotyczącymi umowy realizowanej przez Grupę na rzecz ThyssenKrupp Industrial Solutions AG oraz kwota 1.052 TPLN na sporną należność potrąconą przez kontrahenta tytułem kary umownej terminów umownych dotyczącej realizowanej przez Grupę umowy na rzecz Mostostal Pomorze S.A. Zarząd objaśnia, iż nie zgadza się z zasadnością roszczeń których dotyczą rezerwy, w związku z czym, w przypadku braku osiągnięcia polubownych rozstrzygnięć, zamierza sporne należności o których mowa w lit (c) dochodzić przed sądem,

W okresie sprawozdawczym wystąpiły transakcje zbycia nieprodukcyjnych aktywów trwałych, z których najistotniejsze to:

- (a) sprzedaż w dniu 20.09.2017 r. przez Zamet Budowa Maszyn S.A. prawa użytkowania wieczystego i własności budynków i budowli posadowionych na gruncie zlokalizowanym w Bytomiu, na terenie zakładu „Huta Zygmunt” za łączną wartość 1,5 mln zł. Transakcja sprzedaży o której mowa wpłynęła na skonsolidowany wynik netto w wysokości 36 tys. zł.
- (b) sprzedaż w dniu 12.09.2017 r. przez Zamet S.A. ruchomych składników majątku, części nieużytkowanej bocznicy kolejowej na terenie przedsiębiorstwa spółki w Piotrkowie Trybunalskim, za łączną kwotę 310 tys. zł. Transakcja sprzedaży o której mowa wpłynęła na skonsolidowany wynik netto w wysokości 310 tys. zł.

BILANS I WSKAŹNIKI – GRUPA KAPITAŁOWA

	31.12.2017	31.12.2016		31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł.	tys. zł.		tys. zł.	tys. zł.
Aktywa trwałe	107 235	170 398	Kapitał własny	115 184	106 180
Wartości niematerialne	460	1 321	Kapitał zakładowy	74 144	74 144
Rzeczowe aktywa trwałe	95 395	150 805	Kapitał zapasowy	132 872	132 872
Należności długoterminowe	-	328	Kapitał z aktualizacji wyceny	332	- 45
Inwestycje długoterminowe	-	-	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	11 380	17 943	Zyski zatrzymane	-97 454	- 106 081
Aktywa obrotowe	87 199	159 440	Zobowiązania i rezerwy	79 251	223 659
Zapasy	4 428	9 477	Rezerwy na zobowiązania	28 381	53 609
Należności krótkoterminowe	64 053	137 084	Zobowiązania długoterminowe	14 400	41 946
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	13	Zobowiązania krótkoterminowe	35 527	127 347
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 894	1 801	Pozostałe zobowiązania	942	756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 905	10 526			
Rozliczenia międzyokresowe	522	341			
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 384	197			
AKTYWA RAZEM	194 435	329 838	PASYWA RAZEM	194 435	329 838
Podstawowe wskaźniki	31.12.2017	31.12.2016			
Wskaźnik płynności ogólny	2,5	1,3	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe (aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności szybki	2,3	1,2	stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni		
Wskaźnik rotacji należności (dni)	128	257	stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni		
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	10	9	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni		
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	39	62	kapitały obce / aktywa ogółem		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	25,7%	51,3%			

BILANS I WSKAŹNIKI – SPÓŁKA ZAMET S.A. (poprzednia nazwa Zamet Industry S.A.)

	31.12.2017 tys. zł.	31.12.2016 tys. zł.		31.12.2017 tys. zł.	31.12.2016 tys. zł.
Aktywa trwałe	100 215	119 255	Kapitał własny	112 897	107 208
Wartości niematerialne	84	138	Kapitał zakładowy	74 144	74 144
Rzeczowe aktywa trwałe	61 911	64 431	Kapitał zapasowy	126 962	126 962
Należności długoterminowe	-	-	Kapitał z aktualizacji wyceny	332	- 53
Inwestycje długoterminowe	28 662	42 520	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9 558	12 167	Zyski zatrzymane	-93 832	-99 136
Aktywa obrotowe	65 050	126 022	Zobowiązania i rezerwy	52 369	138 069
Zapasy	2 573	6 096	Rezerwy na zobowiązania	18 910	29 107
Należności krótkoterminowe	46 232	93 406	Zobowiązania długoterminowe	14 400	41 380
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	Zobowiązania krótkoterminowe	19 059	67 581
dostępne do sprzedaży	-	-	Pozostałe zobowiązania	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 894	18 597			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 966	7 835			
Rozliczenia międzyokresowe	385	87			
AKTYWA RAZEM	165 266	245 276	PASYWA RAZEM	165 266	245 276

Podstawowe wskaźniki	31.12.2017	31.12.2016	
Wskaźnik płynności ogólny	3,4	1,9	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	3,3	1,8	(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) /
Wskaźnik rotacji należności (dni)	132	204	zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	8	14	stan należności z tytułu dostaw i usług /
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	39	40	przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	20,2%	44,4%	stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
			stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług /
			koszt wytworzenia x liczba dni
			kapitały obce / aktywa ogółem

4.3. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym

Zarząd Zamet S.A. nie upublicznił prognoz wyników finansowych ani też prognoz skonsolidowanych wyników finansowych. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są przez Spółkę oraz spółki podporządkowane terminowo. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności, zdolność wywiązywania się ze zobowiązań przez Emitenta oraz podmiotu podporządkowane jest niezagrażona.

Zaciągane kredyty oraz pożyczki obsługiwane są terminowo. Warunki umów kredytowych na dzień bilansowy (kowenanty) zostały spełnione.

Zarząd podejmuje także działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest spółka i grupa kapitałowa m.in. działania w kierunku dywersyfikacji źródeł finansowania a także źródeł przychodów i zwiększenia atrakcyjności oferty. W celu ograniczenia ryzyka kursowego, spółki grupy kapitałowej realizują założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym.

Istotnym z punktu oceny sytuacji bilansowej Spółki i Grupy Kapitałowej, jest znaczące obniżenie zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego, w stosunku do stanu na koniec 2016 roku. Na koniec 2017 roku, kowenanty kredytowe były spełnione, wobec naruszeń na koniec 2016 r. Istotne wskaźniki bilansowe w odniesieniu do Spółki i Grupy Kapitałowej, ukształtowały się na akceptowalnym poziomie, niewskazującym na występowanie znaczących ryzyk związanych z utratą płynności w odniesieniu do Spółki i Grupy. Mając na powyższe, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi w roku obrotowym 2017 roku.

4.5. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje realizowane przez grupę kapitałową w roku obrotowym 2017 miały głównie charakter głównie odtworzeniowy. Finansowanie inwestycji odtworzeniowych zostało zrealizowane z dostępnych środków obrotowych. Wartość bieżących nakładów inwestycyjnych o charakterze odtworczym, w tym modernizacje urządzeń, jakie spółki zamierzają zrealizować w 2018 roku, będzie zbliżona do wartości amortyzacji. Zarząd zamierza finansować inwestycje o których mowa z dostępnych środków obrotowych. Ich realizacja jest, w ocenie Zarządu, niezagrażona. W najbliższych okresach sprawozdawczych, w szczególności do końca 2018 roku, Spółka nie planuje dokonywać inwestycji kapitałowych.

W 2017 roku nie nastąpiło zaciągnięcie takiego zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które z uwagi na wartość można byłoby uznać jako istotne, biorąc pod uwagę skalę działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Jednostkowym zobowiązaniem o najwyższej jednostkowej wartości zaciągniętym przez Emitenta z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, jest umowa z dnia 19 września 2017 r. o modernizację linii produkcyjnej w zakładzie w Chojnicach, mocą której Emitent (Zamawiający) nabył wycinarkę plazmową wraz z usługą montażu, uruchomienia oraz przystosowania obiektu do montażu urządzenia, za łączną wartość 1.480 tys. zł netto. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

4.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2017 roku nie miały miejsca istotne zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem oraz grupą kapitałową.

5. Perspektywy rozwoju

5.1. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ZAMET SPÓŁKI AKCYJNEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET

Dążenie do osiągnięcia przez Spółkę oraz Grupę Zamet, założonej wizji biznesowej, oraz do utrzymania jej w długoterminowej perspektywie, odbywa się drogą konsekwentnej realizacji działań, zdefiniowanych przez zarząd w ramach strategii rozwoju, z których najważniejsze to:

- Umocnienie pozycji na kluczowych rynkach poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami,
- Dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału a także nawiązywanie współpracy z nowymi partnerami,
- Efektywne wykorzystywanie przewag konkurencyjnych, w tym poprzez pełne wykorzystanie synergii w Grupie Zamet, a także poprzez rozbudowywanie wyróżniających nas kompetencji, w drodze rozwoju organicznego oraz poprzez działalność akwizycyjną,
- Efektywność kosztowa w odniesieniu do Spółki i Grupy, w tym poprzez ciągłe doskonalenie procesów, zapewniająca stabilność finansową i możliwość elastycznego reagowania na zmieniające się oczekiwania rynku oraz warunki otoczenia konkurencyjnego.

Na dynamikę i możliwości rozwoju Spółki Zamet oraz Grupy Kapitałowej Zamet wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i Grupy oraz realizowanej strategii rozwoju, jak również czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte wyniki Spółki i Grupy w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów oraz roku obrotowego 2018, są następujące czynniki. Poniżej zawarto także opis ryzyk, na które narażona jest Spółka i Grupa.

GLOBALNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

POZIOM CENY ROPY I GAZU - spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry i prezentowane wyniki finansowe. 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 może negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Zamet i Grupę Zamet w segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Z uwarunkowaniami cen surowców energetycznych, szczególnie ropy i gazu, jest także związana 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 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 Zamet. Dla Grupy Zamet, dekoniunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki spółki z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego produkowanych urządzeń.

W ocenie Zarządu, istnieją podstawy sądzić, że poziom przychodów jakie zostaną zrealizowane w 2018 roku będzie wyższy dla Grupy, aniżeli zrealizowany w roku 2017. Taki osąd można podjąć na podstawie oceny ilości zapytań ofertowych oraz zamówień otrzymanych w 2018 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, który wskazuje na poprawę kondycji tego segmentu.

KONIUNKTURA W SEKTORZE INFRASTRUKTURALNYM (mosty i budownictwo), z którą związany jest m.in. poziom inwestycji drogowych. Rozwój inwestycji w tym sektorze ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet na rzecz takich odbiorców jak m.in. Skanska.

Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Chojnicach i prawdopodobnie, nie będzie sektorem kluczowym z punktu widzenia działalności Grupy w 2018 roku, zarówno co do wysokości przychodów jak i co do rentowności. Taki osąd można podjąć analizując tendencje rynkowe oraz znaczną konkurencję na rynku krajowym w tym sektorze, która powoduje presję cenową.

KONIUNKTURA W SEKTORZE PRZEŁADUNKOWYM, w szczególności poziom nowych inwestycji portowych w zakresie urządzeń przeładunkowych a także dźwigowych (cargo). Rozwój inwestycji w tym sektorze ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet głównie na rzecz takich odbiorców jak m.in. Cargotec czy Konecranes.

Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Chojnicach oraz zakładu w Piotrkowie Trybunalskim i prawdopodobnie, nie będzie sektorem kluczowym z punktu widzenia działalności Grupy w 2018 roku, zarówno co do wysokości przychodów jak i co do rentowności. Taki osąd można podjąć analizując tendencje rynkowe oraz znaczną konkurencję na rynku krajowym w tym sektorze, która powoduje silną presję cenową.

KONIUNKTURA W SEKTORZE GÓRNICZYM z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki górnicze a także energetyczne.

Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Piotrkowie Trybunalskim oraz działalności zakładów w Tarnowskich Górach i Bytomiu i ma rosące znaczenie dla Grupy Zamet, zwłaszcza w kontekście podjęcia w okresie sprawozdawczym (2017) i umacniania współpracy z Grupą Famur.

CENY SUROWCÓW NIEZBĘDNYCH DO PRODUKCJI maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Zamet, w szczególności ceny stali. W zależności od urządzenia bądź konstrukcji, stal stanowi ok 80 do 100 proc. udziału ilościowego w wyrobach Grupy Zamet. Spółka i 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,

WAHANIA KURSÓW WALUT mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Informacje o ekspozycji walutowej zabezpieczonej FX są przez Spółkę każdorazowo prezentowane w sprawozdaniach okresowych. 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 podpisywane 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 Spółki i Grupy Kapitałowej w przyszłości, oraz na osiągnięte jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe, w szczególności w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, należy wskazać następujące czynniki:

RENTOWNOŚĆ BIEŻĄCYCH PROJEKTÓW, EFEKTYWNOŚĆ I TERMINOWOŚĆ 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. Z uwagi na specyfikę jednostkowych, istotnych kontraktów zawartych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową, w okresie sprawozdawczym i po zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktu lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych, które w konsekwencji mogą znacząco wpływać na osiąganą rentowność.

Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.

EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁAŃ OPERACYJNYCH I 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, z którymi współpraca odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.

ROZSTRZYGNĘCIE KWESTII SPORNYCH NALEŻNOŚCI, na okoliczność których Spółka utworzyła rezerwy w wysokości:

- (a) 2.461 tys zł na karę umowną z tytułu rzekomego opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy oraz innymi kosztami dotyczącymi umowy realizowanej przez Grupę na rzecz ThyssenKrupp Industrial Solutions AG
- (b) 1.052 tys. zł na sporną należność potrąconą przez kontrahenta tytułem kary umownej terminów umownych dotyczącej realizowanej przez Grupę umowy na rzecz Mostostal Pomorze S.A.

Zarząd objaśnia, iż nie zgadza się z zasadnością roszczeń których dotyczą rezerwy, w związku z czym, w przypadku braku osiągnięcia polubownych rozstrzygnięć, zamierza sporne należności dochodzić przed sądem.

WDROŻENIE KIERUNKOWYCH DZIAŁAŃ NA RZECZ ROZWOJU, polegających na zmianie struktury organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej, o których Zarząd informował w raporcie nr 1/2018. Ich szczegółowy opis został zawarty w części niniejszego sprawozdania zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

W dniu 02.01.2018 r. zakłady produkcyjne w Piotrkowie (Zamet Industry) oraz w Chojnicach (Mostostal Chojnice), dotychczas działające w strukturze Zamet SA, zostały wyodrębnione (dalej „ZCP”) i wniesione do nowo utworzonych spółek komandytowych, odpowiednio pod nazwą: Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Przejęte zostały nieruchomości zakładów, ruchomości, maszyny, urządzenia, wyposażenie, wartości niematerialne i prawne, księgi i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów. Ponadto, wyżej wymienione spółki komandytowe, z chwilą nabycia ZCP, stały się pracodawcą przejęły prawa i zobowiązania wynikające ze stosunków pracy pracowników zakładu produkcyjnego. ZCP nie obejmował działalności związanej z wykonywaniem zadań księgowych, kadrowych, kontrolingu, informatyki, biura zarządu oraz majątku ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną, która po zmianach, jest wykonywana przez Zamet na rzecz podmiotów zależnych. Spółka Zamet jest komandytariuszem w powyższych spółkach komandytowych oraz jedynym współnikiem spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, będących komplementariuszami.

Intencją Zarządu a także zarazem celem wdrożonych działań, jest:

- * Budowanie wartości marki „*Mostostal Chojnice*” oraz marki „*Zamet Industry*” poprzez ekspansję handlową i promocję tych marek w dedykowanych obszarach i na wybranych rynkach, stosownie do profilu działalności zakładów w Chojnicach i Piotrkowie Trybunalskim. Przed zmianami, zakład „*Mostostal Chojnice*” prowadził działalność w ramach Zamet Spółki Akcyjnej, przez co możliwości promowania tej marki nie były w pełni wykorzystane, gdyż marka „*Mostostal Chojnice*” jako firma przedsiębiorcy, nie występowała w obrocie gospodarczym. Zarząd Spółki dostrzega potencjał wzrostu wartości marki chojnickiego zakładu, na rynkach: konstrukcji stalowych mostowych, drogowych oraz infrastrukturalnych. Jednocześnie Zarząd wyjaśnia, że marka *Zamet Industry* jest marką kojarzoną na rynku międzynarodowym głównie poprzez pryzmat kompetencji piotrkowskiego zakładu, specjalizującego się przede wszystkim w dostarczaniu konstrukcji na rynek Oil & Gas oraz urządzeń dźwigowych i przeładunkowych.
- * Ukształtowanie przejrzystego modelu organizacji grupy kapitałowej, dopasowanego do zmieniającego się otoczenia rynkowego i potrzeb gospodarczych, a także zapewniającego elastyczność reagowania Zarządu Spółki na dynamicznie zmieniające się warunki otoczenia rynkowego.
- * Ograniczenie ryzyka operacyjnego działalności. Nowa struktura umożliwi nie tylko ograniczenie ryzyka związanego z koncentracją w jednej spółce zakładów produkcyjnych, których oferta skierowana jest na precyzyjnie określone obszary rynku konstrukcji stalowych, stosowanie do specjalizacji, ale także ma korzystny wpływ na możliwość kształtowania warunków handlowych, umów ubezpieczeniowych i innych, stosownie do oczekiwań i charakterystyki obszaru rynku na których działają.

5.2. PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE

W 2017 roku Spółka nie prowadziła, ani też nie sponsorowała prac badawczo - rozwojowych. Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi prace o charakterze konstrukcyjnym - 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 wliczona jest każdorazowo w wynagrodzenie ustalone kontraktem, którego dotyczą, a koszty i przychody z tego tytułu nie są odrębnie ujmowane.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym, Zamet Budowa Maszyn podjęła działanie na rzecz przygotowania koncepcji, w następstwie której możliwym będzie przeprowadzenie prac badawczo rozwojowych, w odniesieniu do produktu tej spółki (młota kuźniczego). Koncepcja dotyczy innowacyjnych metod sterowania młotem. Ponieważ działania te zostały podjęte w 2017 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie zostały osiągnięte wymierne efekty tego działania.

6. Ryzyka i zagrożenia

Poza czynnikami ryzyka, związanymi z uwarunkowaniami zewnętrznymi oraz wewnętrznymi wskazanymi powyżej, które mogą oddziaływać na wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych, Emitent oraz Grupa Kapitałowa jest stale narażona na ryzyka i zagrożenia zaprezentowane poniżej. Przedstawiając te czynniki ryzyka w poniższej kolejności, zarząd nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Ryzyko spadku cen ropy i gazu

Biorąc pod uwagę okres ostatnich kilku lat istotnie wzrosła zmienność cen ropy naftowej, gazu ziemnego oraz węgla kamiennego. Dla naszej Grupy Kapitałowej szczególne znaczenie mają wahania cen surowców energetycznych. Wzrost cen ropy naftowej i gazu ziemnego korzystnie oddziałuje na działalność Spółki i Grupy, ponieważ powoduje wzrost ilości zamówień i wydatków inwestycyjnych w krajach będących największymi producentami i konsumentami tego surowca, w tym wydatków na instalacje do podwodnego wydobycia ropy i gazu (offshore). Natomiast spadek cen ropy i gazu ogranicza środki inwestycyjne i liczbę zamówień od firm wydobywczych oraz podmiotów obsługujących te firmy. W przyszłości w przypadku ewentualnych cyklicznych zmian cen prowadzących do okresowego istotnego spadku cen ropy naftowej, gazu i węgla kamiennego istnieje ryzyko przejściowego zmniejszenia się ilości zamówień na maszyny i urządzenia produkowane przez naszą Grupę Kapitałową, co może prowadzić do okresowego pogorszenia się wyników finansowych. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez dywersyfikację źródeł przychodów w taki sposób, aby nie występowało uzależnienie od rynku Oil & Gas, który jest rynkiem koniunkturalnym.

Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie

Nasza Grupa Kapitałowa uzyskała w 2017 roku ok 51% przychodów skonsolidowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów oraz wyniki finansowe naszej Grupy Kapitałowej. Mając na uwadze charakterystykę działalności Spółki i Grupy Zamet, która opiera się na dostarczaniu dóbr inwestycyjnych, ryzyko to jest w ocenie Zarządu znaczące. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez dywersyfikację źródeł przychodów, w tym także w odniesieniu do kierunków geograficznych sprzedaży.

Ryzyko związane z tempem wzrostu gospodarczego w Polsce

Na rynku krajowym nasza Grupa Kapitałowa zrealizowała w 2017 roku 49% przychodów skonsolidowanych. Perspektywy rozwoju działalności naszej Grupy Kapitałowej 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 przemysł hutniczy, energetyka, górnictwo itp., mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki naszej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z wahaniami cen na materiały hutnicze

Wytwarzane przez naszą Grupę Kapitałową maszyny i urządzenia należą do produktów materiałochłonnych, których koszty produkcji wrażliwe są na ceny podstawowych surowców, w tym wyrobów hutniczych takich jak blachy. Udział materiałów hutniczych w kosztach produkcji maszyn i urządzeń dostarczanych przez spółki naszej Grupy Kapitałowej jest znaczący. Nie możemy wykluczyć, iż w okresach wysokiego zapotrzebowania na stal wystąpią przejściowe wzrosty cen materiałów i wyrobów hutniczych, które są wykorzystywane przez spółki naszej Grupy Kapitałowej. W takiej sytuacji istnieje ryzyko okresowego pogorszenia się rentowności sprzedaży naszej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z wahaniami popytu na stal

Cykle koniunkturalne w gospodarce światowej wpływają na obecny oraz planowany poziom inwestycji, w tym inwestycji infrastrukturalnych oraz inwestycji w sektorach materiałochłonnych takich jak: przemysł hutniczy, przemysł stoczniowy, przemysł energetyczny. Ze względu na specyfikę tych sektorów w okresach dobrej koniunktury gospodarczej pojawia się dynamiczny wzrost popytu na stal, który zwykle przekracza bieżące zdolności produkcyjne przemysłu hutniczego. Wywołuje to wzrost cen stali oraz pojawia się zapotrzebowanie na nowe moce produkcyjne, które generuje inwestycje w przemyśle hutniczym. Nasza Grupa Kapitałowa część przychodów skonsolidowanych, generuje z rynku hutniczego. Wahania koniunktury w popycie na stal, których przejawem są wahania cen stali surowej, mogą wpływać na zamówienia kierowane do naszej Grupy Kapitałowej w zakresie maszyn i urządzeń dla sektora hutniczego. W przypadku pogorszenia koniunktury poziom zamówień może ulec obniżeniu i spowodować spadek przychodów i wyników finansowych naszej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z dynamiką wynagrodzeń na rynku polskim

Tendencja wzrostu płac na polskim rynku pracy jest wyraźna, zwłaszcza w odniesieniu do wykwalifikowanej kadry inżynierskiej, spawaczy czy operatorów maszyn. Istnieje ryzyko, iż wskutek znaczącego wzrostu płac na rynku polskim, konkurencyjność usługodawców prowadzących działalność na tym rynku (w tym Grupy Zamet) spadnie, albowiem relatywnie niewielkie koszty pracy w sektorze przemysłowym w Polsce, wobec kosztów pracy w Skandynawii czy Europie Zachodniej, czynią nas wciąż atrakcyjnym rynkiem dla dużych światowych korporacji. Zapewniamy wysoką jakość, nieodbiegającą od jakości jaką oferują przedsiębiorcy zachodnioeuropejscy, przy niższych kosztach wytworzenia, gdyż udział kosztów pracy w kosztach wytworzenia wyrobów / produktów, jest znaczny w przypadku Grupy Zamet. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zagwarantowanie odpowiednio dużego udziału pracowników zatrudnionych w oparciu o umowy o pracę na czas nieokreślony.

Ryzyko wahań kursów walut

Nasza Grupa Kapitałowa realizuje istotną część sprzedaży na rynkach zagranicznych, denominowaną w walutach obcych (przede wszystkim w EUR, NOK, GBP). Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn i urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres około 6 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego oraz systemem rozliczeń z kontrahentami. Ponieważ podstawowa część kosztów produkcji ponoszona jest w PLN nasza Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko kursowe. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian kursowych (wzmocnienie PLN w stosunku do walut obcych, przede wszystkim w stosunku do EUR i NOK) może nastąpić spadek rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych, co może przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych naszej Grupy Kapitałowej. Podejmujemy działania mające na celu minimalizację ryzyka kursowego, m.in. poprzez: naturalny hedging, system przedpłat, skrócenie terminów płatności oraz politykę zabezpieczeń, w oparciu o którą Spółka i Grupa dokonuje zabezpieczenia przewidywanych wpływów w walutach obcych (głównie FX).

Ryzyko kredytowe

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.

Ryzyko płynności

Spółka i Grupa kapitałowa 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 oraz dywersyfikacja źródeł finansowania zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

Ryzyko związane ze 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 źródeł przychodów.

Ryzyko związane z rolą kadry inżynierjno-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.

7. Pozostałe informacje

7.1. INFORMACJE O DYWIDENDZIE

W okresie sprawozdawczym Zamet S.A. nie wypłacała dywidendy.

7.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

W okresie sprawozdawczym, jak również po zakończeniu tego okresu, wobec spółki Zamet S.A. oraz podmiotów podporządkowanych nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej, z zastrzeżeniem

- (a) Postępowania zakończonego wyrokiem sądu polubownego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, otrzymany w dniu 30.10.2017 r. z powództwa Zamet Budowa Maszyn S.A. przeciwko Polskiemu Holdingowi Obronnemu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zapłatę 0,66 mln EUR. Należność została zapłacona przez dłużnika i w okresie sprawozdawczym został odwrócony odpis na tą należność, utworzony w 2016 r.
- (b) Sporu sądowego pomiędzy Zamet S.A. a Mostostal Pomorze S.A. dotyczącego spornych należności w kwocie 1.052 TPLN na potrąconych przez kontrahenta tytułem kary umownej.

7.3. WYKAZ AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH

Kapitał zakładowy Spółki Zamet Industry SA wynosi 74.144.000,00 zł i dzieli się na 105.920.000 akcji zwykłych na okaziciela:

- (a) 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- (b) 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;
- (c) 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 9.620.000;

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000.

W okresie sprawozdawczym, oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emitent nie otrzymał od osób zarządzających lub nadzorujących zawiadomień o nabyciu lub zbyciu akcji emitenta przez osoby zobowiązane lub osoby blisko związane z osobami zobowiązanymi do notyfikacji o transakcjach na akcjach emitenta. Według najlepszej wiedzy Zarządu, bazując na otrzymanych powiadomieniach oraz oświadczeniach osób zarządzających i nadzorujących, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

Stan na dzień publikacji sprawozdania		Liczba akcji	Liczba głosów	Udział %
Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu	160 000	160 000	0,15%
Artur Jeziorowski	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Przemysław Milczarek	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący RN	59 770 372	59 770 372	56,43%
Czesław Kisiel	Członek RN	-	-	-
Jacek Leonkiewicz	Członek RN	-	-	-
Michał Nowak	Członek RN	-	-	-
Robert Rogowski	Członek RN	-	-	-
Dorota Wyjadłowska	Członek RN	-	-	-
Magdalena Zajączkowska – Ejsymont	Członek RN	-	-	-

Wg najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec TDJ Equity III Sp. z o.o. w związku z czym posiada pośrednio 59.770.372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 56,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59.770.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43% ogólnej liczby głosów.

7.4. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji.

7.5. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej została wskazana w p. 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017.

7.6. AKCJE PRACOWNICZE

W okresie sprawozdawczym, w spółce nie funkcjonował program akcji pracowniczych.

7.7. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego wystąpiły zdarzenia, których opis został przedstawiony poniżej.

- W dniu 02.01.2018 r. Spółka, będąca współnikiem komandytariuszem spółki Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Chojnicach (KRS: 0000699539), zawarła z tą spółką umowę, mocą której przeniosła na rzecz tej spółki komandytowej, zorganizowaną część przedsiębiorstwa, obejmującą zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością produkcyjną zakładu „Mostostal Chojnice” w Chojnicach (89-600) przy ulicy Przemysłowej 4 (dalej „ZCP Mostostal Chojnice”). Na ZCP Mostostal Chojnice składają się w szczególności: wszystkie należące do Spółki nieruchomości położone w Chojnicach, przy ulicy Przemysłowej 4 związane z działalnością zakładu Mostostal Chojnice (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz własność budynków i urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności), inne niż nieruchomości rzeczowe aktywa trwałe (ruchomości, maszyny i urządzenia, wyposażenie), wartości niematerialne i prawne (m.in. przenaszalne zezwolenia i decyzje administracyjne, know-how, prawo do znaku i nazwy słowno graficznej „Mostostal Chojnice”), książki i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów oraz związane z nimi należności i zobowiązania oraz rezerwy – związane z działalnością ZCP Mostostal Chojnice. Ponadto, ZCP Mostostal Chojnice stanowi zakład pracy i jest pracodawcą w stosunku do pracowników świadczących pracę związaną z działalnością produkcyjną zakładu w Chojnicach przy ul. Przemysłowej 4, w związku z czym Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z chwilą nabycia ZCP Mostostal Chojnice, stała się pracodawcą na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy i przejęła prawa i obowiązki wynikające ze stosunków pracy pracowników zatrudnionych w ramach zakładu produkcyjnego w Chojnicach. ZCP Mostostal Chojnice nie obejmuje pracowników wykonujących zadania księgowo i finansowe, kadrowe, kontrolingu, informatyki i biura zarządu oraz majątku ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną (która będzie wykonywana przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych) jak również nie obejmuje składników majątku obrotowego oraz zobowiązań i rezerw, które nie zostały ujęte w zakresie ZCP Mostostal Chojnice.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z dnia 2 stycznia 2018 roku, w sprawie wniesienia do tej spółki komandytowej przez współnika komandytariusza (tj. Zamet Industry Spółkę Akcyjną), wkładu niepieniężnego w postaci ZCP Mostostal Chojnice. Spółka, w spółce komandytowej, do której został wniesiony aport, jest komandytariuszem oraz jedynym współnikiem komplementariusza (tj. Mostostal Chojnice Sp. z o.o.). Wartość wnoszonego aportu została ustalona w oparciu o wartość księgową ZCP Mostostal Chojnice wykazywaną w księgach rachunkowych Spółki na dzień wniesienia aportu i wynosi 41.909.452,22 PLN (czterdzieści jeden milionów dziewięćset dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa złote i 22/100). W związku z wniesieniem aportu przez komandytariusza w wysokości wskazanej powyżej, a także mając na uwadze wkład komandytariusza wniesiony przy zawiązaniu spółki komandytowej (tj. 5.000,00 zł), łączna wartość wkładu komandytariusza wynosi 41.914.452,22 zł (czterdzieści jeden milionów dziewięćset czternaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa złote i 22/100). W tej samej wysokości została określona w dniu 2 stycznia 2018 roku w umowie spółki komandytowej, suma komandytowa, do wysokości której Spółka odpowiada za zobowiązania spółki komandytowej. Powyższa spółka komandytowa jest konsolidowana w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku. Po zakończeniu okresu

sprawozdawczego, aport został skorygowany, w rezultacie czego wartość wniesionego wkładu zwiększyła się ponadto o 4.220.556,14 zł.

- W dniu 02.01.2018 r. Spółka, będąca współnikiem komandytariuszem spółki Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (KRS: 0000701148), zawarła z tą spółką umowę, mocą której przeniosła na rzecz tej spółki komandytowej, zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością produkcyjną zakładu w Piotrkowie Trybunalskim (97-300) przy ulicy Dmowskiego 38B (dalej „ZCP Zamet Industry”). Na ZCP Zamet Industry składają się w szczególności: wszystkie należące do Spółki nieruchomości położone w Piotrkowie Trybunalskim związane z działalnością zakładu „Zamet Industry” w Piotrkowie Trybunalskim (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz własność budynków i urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności), inne niż nieruchomości rzeczowe aktywa trwałe (ruchomości, maszyny i urządzenia, wyposażenie), wartości niematerialne i prawne (m.in. przenaszalne zezwolenia i decyzje administracyjne, know-how), księgi i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów oraz związane z nimi należności i zobowiązania oraz rezerwy – związane z działalnością ZCP Zamet Industry. Ponadto, ZCP Zamet Industry stanowi zakład pracy i jest pracodawcą w stosunku do pracowników świadczących pracę związaną z działalnością produkcyjną zakładu w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. Dmowskiego 38B, w związku z czym Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z chwilą nabycia ZCP Zamet Industry, stała się pracodawcą na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy i przejęła prawa i zobowiązania wynikające ze stosunków pracy pracowników zatrudnionych w ramach zakładu produkcyjnego w Piotrkowie Trybunalskim. ZCP Zamet Industry nie obejmuje pracowników wykonujących zadania księgowo i finansowe, kadrowe, kontrolingu, informatyki i biura zarządu oraz majątku ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną (która będzie wykonywana przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych) jak również nie obejmuje składników majątku obrotowego oraz zobowiązań i rezerw, które nie zostały ujęte w zakresie ZCP Zamet Industry.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z dnia 2 stycznia 2018 roku, w sprawie wniesienia do tej spółki komandytowej przez współnika komandytariusza (tj. Zamet Industry Spółkę Akcyjną), wkładu niepieniężnego w postaci ZCP Zamet Industry. Spółka, w spółce komandytowej, do której został wniesiony aport, jest komandytariuszem oraz jedynym współnikiem komplementariusza (tj. Zamet Industry Sp. z o.o.). Wartość wnoszonego aportu została ustalona w oparciu o wartość księgową ZCP Zamet Industry wykazywaną w księgach rachunkowych Spółki na dzień wniesienia aportu i wynosi 18.419.683,21 PLN (osiemnaście milionów czterysta dziewiętnaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote i 21/100). W związku z wniesieniem aportu przez komandytariusza w wysokości wskazanej powyżej, a także mając na uwadze wkład komandytariusza wniesiony przy zawiązaniu spółki komandytowej (tj. 5.000,00 zł), łączna wartość wkładu komandytariusza wynosi 18.424.683,21 PLN (osiemnaście milionów czterysta dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt trzy złote i 21/100). W tej samej wysokości została w dniu 2 stycznia 2018 roku określona w umowie spółki komandytowej, suma komandytowa, do wysokości której Spółka odpowiada za zobowiązania spółki komandytowej. Powyższa spółka komandytowa jest konsolidowana w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Zamet Industry Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, aport został skorygowany, bez wpływu na wysokość wniesionego wkładu.

W rezultacie powyższych czynności, zrealizowane zostały zamierzenia zgodnie z którymi, aktywa produkcyjne Zamet Industry Spółki Akcyjnej zostały skoncentrowane w samodzielnych podmiotach gospodarczych (spółkach komandytowych) prowadzących działalność produkcyjną (stosownie do specjalizacji zakładów produkcyjnych w Chojnicach i Piotrkowie Trybunalskim) na rzecz których Spółka będzie świadczyła usługi wspólne o charakterze administracyjnym, jak również wobec których będzie sprawowała kontrolę i nadzór. W ocenie Zarządu, powyższe działania korzystnie wpłyną m.in. na rozpoznawalność marki „Mostostal Chojnice” oraz marki „Zamet Industry”, bowiem każda z powyższych marek będzie uczestniczyła w obrocie gospodarczym jako samodzielny podmiot, w dedykowanych obszarach i na wybranych rynkach, stosownie do profilu działalności zakładów w Chojnicach i Piotrkowie Trybunalskim. Wskutek przeprowadzenia powyższych działań, Spółka stała się spółką dominującą holdingu, którego filarami są obecnie trzy spółki:

(i) Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (spółka specjalizująca się przede wszystkim w wytwarzaniu konstrukcji mostowych, drogowych, infrastrukturalnych).

(ii) Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (spółka specjalizująca się przede wszystkim w wytwarzaniu konstrukcji na rynek Oil & Gas, rynek górniczy oraz rynek urządzeń przeładunkowych).

(iii) Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna (której status nie zmienił się wskutek powyżej opisanych działań) specjalizująca się w wytwarzaniu maszyn i urządzeń na rzecz przemysłu hutniczego i metalurgii a także innych gałęzi przemysłu ciężkiego oraz świadcząca usługi obróbcze.

Jednocześnie, w związku z powyższymi działaniami, struktura finansowania zewnętrznego grupy kapitałowej została dostosowana do modelu holdingowego, poprzez włączenie wyżej wymienionych spółek komandytowych w możliwość korzystania z aktualnych limitów kredytowych Zamet Industry Spółki Akcyjnej, w rezultacie czego wskazane powyżej spółki komandytowe mają zapewnione finansowanie obrotowe i zdolność udzielania gwarancji bankowych, stosownie do skali prowadzonej działalności.

Raiffeisen Bank Polska SA

- 15 stycznia 2018 r. - podpisanie z Raiffesien Bank Polska SA aneksu do umowy limitu wierzytelności w zakresie udostępnienia w formule finansowania parasolowego limitów określonych w aneksie do umowy z dnia 14 grudnia 2017 r. następującym podmiotom: Zamet SA, Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

mBank SA

- 23 luty 2018 r. – zawarcie z mBank SA umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella Wieloproduktowa” w limitem finansowania ustalonym do kwoty 40.000.000,00 PLN. W ramach wskazanej umowy – Zamet SA , Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. uzyskały możliwość korzystania z limitu na kredyt w rachunku bieżącym (10.000.000,00 PLN), gwarancje bankowe (35.000.000,00 PLN), akredytywy dokumentowe (5.000.000,00 PLN). Wskazana umowa zastąpiła Umowę współpracy zawartą z mBank SA z dnia 7 lutego 2014 r., która to zgodnie z Porozumieniem z dnia 23 lutego 2018 r. została rozwiązana za porozumieniem stron.
- 23 luty 2018 r. – zawarcie z mBank SA aneksu do umowy współpracy z dnia 21 września 2015 r, w zakresie zmiany struktury i kwoty finansowania oraz ustalenia dostępności produktowej w zakresie kredytu obrotowego o charakterze nieodnawialnym do wysokości 14.400.000,00 PLN.
- 12 marca 2018 r. – podpisanie z mBank SA aneksu do umowy współpracy w zakresie zwiększenia limitu finansowania do kwoty 15.000.000,00 PLN, wydłużenia okresu obowiązywania limitu do dnia 31.01.2021 r. oraz wprowadzenia sublimitu na kredyt obrotowy nieodnawialny na finansowanie kontraktów handlowych do wysokości przyznanego limitu globalnego.

7.8. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 19 czerwca 2017 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:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z MSSF.
- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 30.06.2017 r. , zgodnie z MSSF
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2017 r, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 93 000,00 zł.

W poprzednim roku 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 było:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z MSSF.
- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 30.06.2016 r. , zgodnie z MSSF
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2016 r, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosiło 71 000,00 zł.

8. ŁAD KORPORACYJNY

8.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz zakres ich stosowania.

Zamet S.A. od dnia dopuszczenia akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym, przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” („DPSN”), które obowiązywały do 31 grudnia 2015 r. Począwszy od 1 stycznia 2016 roku, spółka stosuje nowe zasady wydane przez organizatora obrotu - „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki”). Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Emitenta ([https:// http://www.zamet-industry.com.pl](https://http://www.zamet-industry.com.pl)) w zakładce inwestorzy/ład korporacyjny. We wskazanej lokalizacji zamieszczone jest także oświadczenie spółki o stosowaniu rekomendacji i zasad Dobrych Praktyk, wraz z komentarzem. Spółka przestrzega większości rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach, za wyjątkiem zasad i/lub rekomendacji wymienionych poniżej.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informacje na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Komentarz spółki: Spółka podejmuje działania charytatywne i sponsoringowe, nie posiada natomiast jednolitej polityki dotyczącej takich działań, a wszelkie decyzje w tym zakresie podejmowane są po indywidualnym rozpatrzeniu wniosków.

I.Z.1.2. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Komentarz spółki: Zasada ta jest stosowana z następującym zastrzeżeniem: na stronie internetowej Spółka zamieszcza informacje na temat składu Zarządu i Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi członków tych organów. Natomiast Spółka na stronie internetowej nie przedstawia informacji na temat spełnienia przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności z uwagi na niestosowanie zasad dotyczących kryterium niezależności członków Rady Nadzorczej.

I.Z.1.3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki wykonuje obowiązki kolegialnie. Spółka nie publikuje schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu na stronie internetowej w sposób wynikający z zasady II.Z.1 z zastrzeżeniem, że kompetencje Wiceprezesów Zarządu są przypisane wówczas, gdy wynika to z tytułu ich powołania (np. Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych).

I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz spółki: Spółka nie przeprowadza transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, a także zamieszcza na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, przebiegiem Walnego Zgromadzenia, jak i treścią podjętych na nim uchwał.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz spółki: Spółka nie dokonuje rejestracji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formacie audio lub wideo. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej treści podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, które stanowią przejaw decyzji podjętych na Walnym Zgromadzeniu przez uczestniczących w nim akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla dokonywania rejestracji

przebiegu Walnego Zgromadzenia, uzyskiwania ewentualnych zgód akcjonariuszy na ich nagrywanie lub filmowanie oraz upublicznianie ich wizerunków, a także ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewni dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz spółki: Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów WIG20 lub mWIG40 a struktura akcjonariatu Spółki jak również rodzaj i charakter działalności prowadzonej przez Spółkę nie przemawia za koniecznością stosowania tej zasady.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Komentarz spółki: W odniesieniu do władz Spółki kryteriami, którymi kierują się organy dokonujące ich wyboru to przede wszystkim wysokie umiejętności, profesjonalizm, wiedza i kompetencje zawodowe kandydatów, zapewniające zatrudnienie osób o możliwie najwyższych kwalifikacjach. Zdaniem Spółki dokonywanie wyboru członków Zarządu lub Rady Nadzorczej dążąc do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów pod względem płci, wieku i wykształcenia nie może być przeprowadzane ze szkodą dla kwalifikacji osób wchodzących w ich skład, a co za tym idzie wpływać niekorzystnie na poziom zarządzania Spółką. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Zarząd wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. Podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu został zamieszczony na stronie internetowej Spółki w formie opisowej. kompetencje Wiceprezesów Zarządu są przypisane wg tytułu ich powołania (np. Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych).

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: W zakresie wymogu uzyskania przez członków Zarządu Spółki zgody na zasiadanie w organach spółek spoza grupy kapitałowej, Spółka stosuje się do obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Komentarz spółki: Zasada ta jest stosowana z następującym zastrzeżeniem: W związku z wprowadzeniem przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz.1089) obowiązku spełniania przez większość członków komitetu audytu powoływanego w ramach Rady Nadzorczej określonych w tych przepisach kryteriów niezależności, Spółka w tym zakresie stosuje się do powyższych przepisów, które co do istoty odpowiadają kryteriom określonym w Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. W związku z tym w stosunku do członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności dokonywana jest weryfikacja niezależności w oparciu o w/w kryteria określone w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Komentarz spółki: Zasada ta jest stosowana z następującym zastrzeżeniem: W momencie wyboru członków Rady Nadzorczej wstępna weryfikacja spełniania przez kandydata na członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności dokonywana jest przez akcjonariusza zgłaszającego kandydata, dział prawny Spółki oraz Walne Zgromadzenie. W trakcie sprawowania przez członka Rady Nadzorczej mandatu oceny czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka kryteriów niezależności dokonuje Rada Nadzorcza.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz spółki: W ramach Rady Nadzorczej Zamet Spółki Akcyjnej, zostały powołane komitety (Komitet Audytu, Komitet ds. Strategii i Inwestycji, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń). Rada Nadzorcza działa przede wszystkim w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz przepisy Kodeksu spółek handlowych. Natomiast Rada Nadzorcza nie stosuje w pełnym zakresie postanowień Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

II.Z.10.3 Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza nie dokonuje odrębnej oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego poprzestając na ocenie składanego przez Spółkę oświadczenia w tym zakresie składanego w ramach rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

II.Z.10.4 Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Komentarz spółki: Zgodnie z komentarzem do rekomendacji I.R.2. Spółka podejmuje działania charytatywne i sponsoringowe, nie posiada natomiast jednolitej polityki dotyczącej takich działań, a wszelkie decyzje w tym zakresie podejmowane są po indywidualnym rozpatrzeniu wniosków. Rada Nadzorcza, w ramach sprawozdania z działalności, dokonuje oceny sprawozdania finansowego oraz wszystkich obszarów działalności Spółki, w tym również aktywności w obszarze działań charytatywnych i sponsoringowych.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki, przy zwoływaniu Walnego Zgromadzenia, podejmuje działania zmierzające do uzyskania opinii Rady Nadzorczej w istotnych sprawach mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia w zakresie w jakim wymagają tego akty wewnętrzne Spółki, w tym w szczególności Statut, oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa.

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Zasada ta jest stosowana z zastrzeżeniem, że funkcje w obszarze kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem realizowane są w ramach działu controllingu podległego Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych. System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce oparty jest przede wszystkim na podziale kompetencji w zakresie podejmowania kluczowych decyzji gospodarczych i ich weryfikacji przez Radę Nadzorczą. Ponadto regularne sporządzanie przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz ich analiza pozwala na bieżąco identyfikować ryzyka gospodarcze co z kolei pozwala na szybkie i elastyczne reagowanie na

zmieniającą się sytuację gospodarczą i podejmowanie przez Spółkę działań zmierzających do zapobiegania potencjalnym ryzykom.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki: W Spółce nie powołano odrębnych komórek, którym powierzono funkcję audytu wewnętrznego.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki: W Spółce nie powołano odrębnych komórek, którym powierzono funkcję audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki: W Spółce nie został wyodrębniony osobny dział kontroli wewnętrznej.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: (1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, (3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej rekomendacji nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszcza na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielkie rozproszenie.

V.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki, w obradach, poza osobami uprawnionymi do udziału z mocy prawa, mają prawo uczestniczyć inne osoby tylko za zgodą Walnego Zgromadzenia.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Spółka, poza ogólnymi zapisami regulaminów organów Spółki oraz stosowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie posiada szczegółowych regulacji wewnętrznych w zakresie postępowania w sytuacji konfliktu interesów. W przypadku wystąpienia sytuacji rodzącej konflikt interesów jest ona rozpatrywana indywidualnie z uwzględnieniem okoliczności jej wystąpienia i przy zastosowaniu powszechnie uznanych dobrych praktyk zapobiegania konfliktom interesów.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki: Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. W ramach Rady, powołano Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określenie ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i kluczowych menedżerów Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją oraz wyników ekonomicznych Spółki.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki: Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określenie ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i kluczowych menedżerów Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją oraz wyników ekonomicznych Spółki.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki: W Spółce funkcjonuje program motywacyjny zawierający odniesienie do wartości akcji Spółki, przewidujący możliwość realizacji prawa do premii w ramach tego programu po upływie pewnego okresu od nabycia prawa do premii, którego długość wynika z indywidualnego kontraktu premiowego poszczególnych uprawnionych.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: (1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, (2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, (3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, (4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, (5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Spółka w raportach okresowych przedstawia informacje na temat wynagrodzeń członków zarządu, w zakresie wymaganym zgodnie z obowiązującymi przepisami.

8.2 Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem.

W obszarze działalności zarządczej na poziomie Spółki, główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

- Jednolite podejście do podobnych transakcji. Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo,
- Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
- Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana pod względem prawnym, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
- Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - * sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,

- * kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
- * prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
- * zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
- * porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
- * Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
- * Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
- * Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
- * Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
- * Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego i podatkowego.

W Spółce, w ramach Rady Nadzorczej, funkcjonuje ponadto Komitet Audytu, w składzie:

- Robert Rogowski, przewodniczący komitetu
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont, wiceprzewodnicząca
- Dorota Wyjadłowska, sekretarz

Pan Robert Rogowski oraz Pani Dorota Wyjadłowska, spełniają kryterium niezależności, określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Wymogi odnośnie kryterium niezależności niezależnych członków komitetu audytu zostały potwierdzone poprzez pisemne oświadczenie niezależnych członków co do spełnienia kryterium niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 ustawy.

Ponadto, Spółka dokonała weryfikacji kryteriów niezależności niezależnych członków Komitetu Audytu na podstawie dokumentów kadrowo – płacowych oraz księgowych Spółki (odnośnie art. 129 ust. 3 pkt 1-5 oraz pkt 8), informacji publicznie dostępnych (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 6 lit a-b) oraz oświadczeń Członków Zarządu Spółki (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 7,9-10). Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają odpowiednią wiedzę i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Robert Rogowski oraz Pani Magdalena Zajączkowska Ejsymont, wg złożonego oświadczenia, posiadają ponadto wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka i Grupa Kapitałowa.

Celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady w kwestiach sprawozdawczości finansowej, procesu zarządzania ryzykiem oraz badania sprawozdań finansowych.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności prowadzenia przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego,
2. Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz spółki świadczone są przez firmę audytorską, usługi inne aniżeli badanie sprawozdań finansowych,
3. Informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania,
4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem
5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
6. opracowywanie polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem, przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej,
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej,

8. przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu (...) rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z przyjętymi politykami,
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.
10. Składanie Radzie rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytu.

8.3 Znaczne pakiety akcji.

Kapitał zakładowy Spółki Zamet Industry Spółki Akcyjnej wynosi 74.144.000,00 zł i dzieli się na 105.920.000 akcji zwykłych na okaziciela:

- (a) 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- (b) 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;
- (c) 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 9.620.000;

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000. Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy powiadomieniami dotyczącymi stanu posiadania, struktura posiadania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
Stan na dzień 31.12.2017 r. aktualny na dzień publikacji niniejszego sprawozdania		
TDJ EQUITY III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,26%
ALTUS TFI S.A.	8 572 458	8,09%
Pozostali akcjonariusze	24 593 163	23,22%
RAZEM	105 920 000	100,00 %

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymywał zawiadomień dotyczących zmian stanu posiadania znacznych pakietów akcji.

TDJ Equity III Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach i pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast pośrednio, poprzez spółki zależne, posiada 59.770.372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry Spółki Akcyjnej, które to akcje stanowią 56,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59 770 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43% 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. Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne.

8.4 Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd (31.12.2017 r.)

1. Tomasz Jakubowski, Prezes Zarządu
2. Artur Jeziorowski, Wiceprezes Zarządu ds. operacyjnych
3. Przemysław Milczarek, Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, wystąpiły zmiany osobowe w zarządzie Emitenta. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę o powołaniu do Zarządu z dniem 15 marca 2017 roku, Pana Krzysztofa Walarowskiego, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. handlowych. Pan Krzysztof Walarowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 1 września 2017 roku.

W 2017 r. Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z KSH i statutem Spółki. W 2017 roku, w Zarządzie Spółki zasiadali wyłącznie mężczyźni.

Pan Tomasz Jakubowski, jako Prezes Zarządu, jest odpowiedzialny za całokształt działalności Grupy Zamet. Pan Przemysław Milczarek, jako Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, jest odpowiedzialny za doskonalenie i wdrażanie strategicznych rozwiązań w obszarze finansów i optymalizacji kosztów działalności w Grupie Zamet. Pan Artur Jeziorowski, jako Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych, jest odpowiedzialny za wdrażanie strategicznych rozwiązań w obszarze zapewnienia efektywności operacji i organizacji wewnętrznej w Grupie Zamet.

Rada Nadzorcza (31.12.2017 r.)

- * Tomasz Domogała
- * Czesław Kisiel
- * Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- * Jacek Leonkiewicz
- * Michał Nowak
- * Robert Rogowski
- * Dorota Wyjadłowska

Rada Nadzorcza Zamet S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- * W dniu 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, powołało do składu Rady Nadzorczej na wspólną dwuletnią kadencję: Pana Tomasza Domogałę, Pana Czesława Kisiel, Pana Jacka Leonkiewicza, Pana Grzegorz Nowaka, Panią Magdalenę Zajączkowską – Ejsymont oraz Panią Beatę Zawiszowską.
- * W dniu 13.10.2017 r. Pani Beata Zawiszowska złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 18.10.2017 r.
- * W dniu 19.10.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Michała Nowaka.
- * W dniu 19.10.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Roberta Rogowskiego.
- * W dniu 19.10.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu do Rady Nadzorczej Panią Dorotę Wyjadłowską.
- * W dniu 29.12.2017 r. Pan Grzegorz Nowak złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 22.12.2017 r.

W Spółce funkcjonują komitety działające w ramach Rady Nadzorczej, zajmujące się sprawami wg przypisanej właściwości. Komitety wspierają działania Rady oraz pełnią funkcje konsultacyjne i doradcze. Zadania komitetów są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej, rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań, w szczególności w formie uchwał komitetu.

Komitet ds. Strategii i Inwestycji

w składzie

- Czesław Kisiel
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Jacek Leonkiewicz

Celem komitetu jest wspieranie Rady w realizacji jej statutowych obowiązków, w tym czynności kontrolnych i nadzorczych, a w szczególności: (i) opiniowanie rekomendowanej przez Zarząd Strategii Spółki i Grupy Zamet, (ii) opiniowanie rekomendowanych przez Zarząd projektów strategicznych dla Spółki i Grupy, (iii) opiniowanie rekomendowanych przez Zarząd inwestycji i dezinwestycji, mających istotny wpływ na aktywa i działalność operacyjną Spółki i Grupy, (iv) monitorowanie poziomu realizacji i efektów realizowanej przez Spółkę i Grupę strategii, projektów, inwestycji i wyjść z inwestycji.

Uprawnienia komitetu obejmują podejmowanie działań w ramach kompetencji Rady Nadzorczej, w tym do: (i) badania działalności Spółki i Grupy istotnej z punktu widzenia zadań komitetu, (ii) żądania od Zarządu i pracowników przekazywania dokumentów, informacji i wyjaśnień, (iii) żądania od Zarządu, w razie potrzeby, zlecenia specjalistycznych ekspertyz lub opinii, (iv) rekomendowania Radzie powołania niezależnych specjalistów lub biegłych, w celu pozyskania odpowiednich opinii, bądź prowadzenia w imieniu Rady, stosownych badań i postępowań.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

w składzie

- Czesław Kisiel
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Jacek Leonkiewicz

Celem komitetu jest wspieranie Rady w realizacji jej statutowych obowiązków, w tym czynności kontrolnych i nadzorczych, a w szczególności w zakresie (i) kontroli i nadzoru nad systemem wynagrodzeń, w tym monitorowania polityki płacowej i premiowej kluczowej kadry kierowniczej, (ii) nadzorowania polityki zmiennych składników wynagrodzeń, kluczowej kadry kierowniczej, (iii) wyboru członków zarządu. Komitet analizuje kandydatury na członków zarządu, opiniuje przedstawione przez zarząd plany rozwoju pracowników, w szczególności kluczowej kadry kierowniczej, analizuje konieczność zawieszenia / oddelegowania członka (ów) zarządu, przedstawia propozycję umów, wynagrodzeń, premiovania i rozliczania członków zarządu z realizacji założonych celów, jak również uczestniczy w przedstawianiu rekomendacji odnośnie określania celów i założeń.

Komitet Audytu

w składzie

- Robert Rogowski, przewodniczący komitetu
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont, wiceprzewodnicząca
- Dorota Wyjadłowska, sekretarz

Pan Robert Rogowski oraz Pani Dorota Wyjadłowska, spełniają kryterium niezależności, określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Wymogi odnośnie kryterium niezależności niezależnych członków komitetu audytu zostały potwierdzone poprzez pisemne oświadczenie niezależnych członków co do spełnienia kryterium niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 ustawy.

Ponadto, Spółka dokonała weryfikacji kryteriów niezależności niezależnych członków Komitetu Audytu na podstawie dokumentów kadrowo – płacowych oraz księgowych Spółki (odnośnie art. 129 ust. 3 pkt 1-5 oraz pkt 8), informacji publicznie dostępnych (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 6 lit a-b) oraz oświadczeń Członków Zarządu Spółki (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 7,9-10).

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają odpowiednią wiedzę i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Robert Rogowski oraz Pani Magdalena Zajączkowska Ejsymont, wg złożonego oświadczenia, posiadają ponadto wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka i Grupa Kapitałowa. Celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady w kwestiach sprawozdawczości finansowej, procesu zarządzania ryzykiem oraz badania sprawozdań finansowych.

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 sprawozdawczym 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).

8.5 Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, i w przypadku zarządu wieloosobowego Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych Członków Zarządu. Do złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu stosuje się odpowiednio przepisy o wypowiedzeniu zlecenia przez przyjmującego zlecenie. Od momentu powołania, każdy członek zarządu jest uprawniony do wykonywania swoich funkcji. Mandaty członków zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, a także w przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Zarządu. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich funkcji. Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy niezastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zarząd nie jest uprawniony do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Wobec faktu, że zarząd pozyskał już, w ramach emisji akcji serii C (wyemitowanych w granicach kapitału docelowego) całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. (jak wskazano w raporcie 6/2017), wygasło zapisane w Statucie upoważnienie do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu (upoważnienie to miało charakter celowy i mogło zostać wykorzystane przez Zarząd wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie).

8.6 Opis zasad zmiany statutu.

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmianę statutu Zarząd zgłasza do Sądu Rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

8.7 Walne Zgromadzenie – uprawnienia i prawa akcjonariuszy oraz sposób ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem stanowiącym Spółki, działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w postanowieniach Statutu: wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawach merytorycznych zapadają w formie uchwał, po przeprowadzeniu głosowania. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały we wszystkich sprawach Spółki, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że znajdujące zastosowanie przepisy prawa stanowią inaczej.

Walne zgromadzenie zwołuje się zgodnie z przepisami KSH, oraz innymi znajdującymi zastosowanie przepisami. Emitent dokonuje ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki nie później niż 26 dni przed WZ. Na 16 dni przed WZ, przypada dzień rejestracji uczestnictwa w WZ, tzw. record date. Tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w tym dniu (mające zapisane akcje Spółki na rachunkach na koniec record date) są uprawnione do uczestnictwa w WZ. Akcjonariusze biorą udział oraz wykonują prawo głosu osobiście, korespondencyjnie lub poprzez swoich przedstawicieli, którym udzielili pełnomocnictwa w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej. Poza akcjonariuszami w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć: uprawnieni do wykonywania prawa głosu zastawnicy lub użytkownicy akcji, o ile spełnione zostały warunki określone w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy lub specjaliści, notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia, osoby zapewniające techniczną obsługę Zgromadzenia oraz inne osoby, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad Przewodniczący otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku łącznie. Wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Głosowania mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych. Walne Zgromadzenie, spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestniczących w nim akcjonariuszy, dokonuje wyboru komisji skrutacyjnej. Komisja liczy od 1-3 osób. Odstąpienie od wyboru komisji skrutacyjnej może nastąpić w przypadku obsługi głosowań przy użyciu elektronicznego systemu liczenia głosów lub w innych przypadkach, za zgodą Walnego Zgromadzenia. Stwierdzając prawidłowy przebieg głosowania, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje protokół / wydruk komputerowy zawierający wyniki głosowania. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie zarządza się ponadto na żądanie chociażby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych, innej znajdującej zastosowanie ustawy lub Statutu nie stanowią inaczej. Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad. Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokolowany przez notariusza.

8.8 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym.

W Spółce nie została opracowana i nie jest stosowana polityka różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz kluczowych menadżerów. Spółka dostrzega potrzebę zapewniania poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też tożsąmą rolę kobiet i mężczyzn w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział ze względu na takie kryteria jak płeć czy wiek, w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce. Po pierwsze, decyzja w przedmiocie obsadzania stanowisk w organach Spółki leży po stronie Rady Nadzorczej i akcjonariuszy. Po wtóre, w ocenie zarządu, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących jakiegokolwiek funkcje powinny być przede wszystkim: stopień przygotowania, kompetencje oraz umiejętności kandydata gwarantujące zdolność należytego sprawowania powierzanej mu funkcji. Wprowadzenie ograniczeń w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

9. Oświadczenie na temat polityki różnorodności

W Spółce nie została opracowana i nie jest stosowana polityka różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz kluczowych menadżerów. Spółka dostrzega potrzebę zapewnienia poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też tożsamą rolę kobiet i mężczyzn w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział ze względu na takie kryteria jak płeć czy wiek, w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce. Po pierwsze, decyzja w przedmiocie obsadzania stanowisk w organach Spółki leży po stronie Rady Nadzorczej i akcjonariuszy. Po wtóre, w ocenie zarządu, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących jakiegokolwiek funkcje powinny być przede wszystkim: stopień przygotowania, kompetencje oraz umiejętności kandydata gwarantujące zdolność należytego sprawowania powierzanej mu funkcji. Wprowadzenie ograniczeń w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

10. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.

Zarząd oświadcza, iż wraz z niniejszym sprawozdaniem z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, sporządził odrębne sprawozdanie Spółki i Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych (w formie jednego dokumentu). Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Zamet za rok obrotowy 2017, zostało zamieszczone na stronie internetowej Spółki www.zametsa.com

11. Oświadczenia na temat sprawozdań finansowych

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie Zamet S.A. za 2017 rok 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 z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Zamet Industry za 2017 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki dominującej oraz grupy kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Industry Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisano w Piotrkowie Trybunalskim, w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

TOMASZ JAKUBOWSKI

Prezes Zarządu

ARTUR JEZIOROWSKI

Wiceprezes Zarządu ds. operacyjnych

PRZEMYSŁAW MILCZAREK

Wiceprezes Zarządu ds. finansowych