2015

Zamet Industry

Sprawozdanie z działalności Zamet Industry S.A.
za okres 01.01.2015 – 31.12.2015

Piotrków Trybunalski 29.04.2016

Spis treści

1. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ... 3
   2.1. INFORMACJE PRAWNE ... 3
   2.2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI ... 3
   2.3. GRUPA KAPITAŁOWA ... 4
3. DZIAŁALNOŚĆ ZAMET INDUSTRY S.A. ... 5
   3.1. INFORMACJE O WYTWARZANYCH PRODUKTACH I USŁUGACH ... 5
   3.2. STRUKTURA PRZYCHODÓW ... 8
   3.3. RYNKI ZBYTU ... 9
   3.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA ... 11
   3.5. UMOWY ZNACZĄCE ... 11
   3.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ... 13
   3.7. KREDYTY I POŻYCZKI ... 13
   3.8. PORĘCZENIA I GWARANCJE ... 15
   3.9. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ... 16
   3.10. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA PŁACOWA ... 16
   3.11. BHP I OCHRONA ŚRODOWISKA ... 17
4. SYTUACJA FINANSOWA ... 18
   4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE ... 18
   4.2. OPIS WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH ... 19
   4.2.1 SPRZEDAŻ ... 19
   4.2.2 WYNIK OPERACYJNY ... 19
   4.2.3 WYNIK NETTO ... 19
   4.2.5 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE ... 19
   4.2.6 ZADŁUŻENIE I ŚRODKI PIENIĘŻNE ... 19
   4.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKIEM UZYSKANYM A PROGNOZOWANYM ... 20
   4.4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ... 20
   4.5. OCENA MOŻLIWOŚCI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH ... 21
   4.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA ... 21
5. PERSPEKTYWY ROZWOJU ... 22
   5.1. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI EMITENTA ... 22
   5.2. PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE ... 24
6. RYZYKA I ZAGROŻENIA ... 25
7. POZOSTAŁE INFORMACJE ... 28
   7.1. INFORMACJE O DYWIDENDZIE ... 28
   7.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE ... 28
   7.3. WYKAZ AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH ... 28
   7.4. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI ... 29
   7.5. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ... 29
   7.6. AKCJE PRACOWNICZE ... 29
   7.7. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ... 29
   7.8. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ... 32
8. ŁAD KORPORACYJNY ... 33
9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ... 43

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia 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). Sprawozdanie finansowe za 2015 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. Sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2015 r. Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2015 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 31.12.2014 r. zawarte w sprawozdaniu podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2014.

2. Podstawowe informacje o Spółce

2.1. Informacje prawne

Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, adres: ul. R. Dmowskiego 38B, 97-300 Piotrków Trybunalski. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000340251. Spółka posiada nr REGON: 100538529, NIP: 7712790864. Spółka działa na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.).

2.2. Charakterystyka działalności

Zamet Industry S.A. działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku urządzeń i konstrukcji stalowych (w tym wielkogabarytowych urządzeń i konstrukcji stalowych). Zamet Industry S.A. posiada dwa zakłady produkcyjne: w Piotrkowie Trybunalskim (ul. R. Dmowskiego 38B) oraz w Chojnicach (ul. Przemysłowa 4). Podstawowym źródłem przychodów spółki jest wytwarzanie i sprzedaż produktów, w szczególności na potrzeby następujących gałęzi przemysłu: offshore (przemysł związany z podwodnym wydobyciem ropy i gazu), górnictwa i energetyki, budownictwa i budowy mostów, innych gałęzi przemysłu. Działalność wytwórczą uzupełniają usługi w zakresie obróbki mechanicznej, spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Szczegółowe informacje o

wytwarzanych produktach i oferowanych usługach zostały zamieszczone w pkt. 3.1 niniejszego sprawozdania z działalności.

2.3. Grupa Kapitałowa

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Zamet Industry na dzień 31.12.2015 roku:

1. Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka dominująca), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. Spółka działa na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia ustawy 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.). W ramach spółki dominującej Zamet Industry S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:
   - zakład w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. R. Dmowskiego 38B;
   - zakład „Mostostal Chojnice" w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4. Zakład w Chojnicach funkcjonuje w ramach struktury organizacyjnej spółki dominującej i nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.).
2. Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. Spółka działa na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28 443 tys. zł i dzieli się na 28.443 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Jedynym akcjonariuszem Zamet Budowa Maszyn S.A. jest spółka dominująca – Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. W ramach spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:
   - zakład w Tarnowskich Górach, przy ulicy Zagórskiej 83;
   - zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. (nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej /t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm./).

Zamet Industry S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki Zamet Budowa Maszyn S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 31.12.2015 roku, konsolidacji podlegały wyłącznie wyżej wymienione podmioty.

2.4 Zmiany w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015.

(a) W okresie 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej grupy kapitałowej Emitenta.
(b) Po zakończeniu okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, w dniu 27.01.2016 r. Zamet Industry S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Fugo Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Koninie, dających tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Opis transakcji został zawarty w pkt 7.7 niniejszego sprawozdania „ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO".

3. Działalność Zamet Industry S.A.

3.1. Informacje o wytwarzanych produktach i usługach

Zamet Industry S.A. prowadzi działalność o charakterze produkcyjno usługowym, na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, z których najważniejsze to:

(a) rynek offshore, obejmujący urządzenia na platformy wiertnicze oraz konstrukcje urządzeń i komponenty do podwodnego wydobycia ropy i gazu;
(b) rynek konstrukcji budowlanych obejmujących m.in. wytwarzanie stalowych konstrukcji mostowych oraz konstrukcje stalowe budynków i budowli;
(c) rynek urządzeń dźwigowych i przeładunkowych.
(d) rynek górniczy i energetyczny;

Działalność spółki skoncentrowana jest na świadczeniu usług w zakresie wytwarzania konstrukcji i urządzeń w sektorze związanym z podwodnym wydobyciem ropy i gazu (offshore), oraz na rynku górniczym i energetycznym. Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług obróbki, zabezpieczeń antykorozyjnych i spawania.

Działalności zakładu Mostostal Chojnice, funkcjonującego w ramach struktury spółki Zamet Industry S.A. jest skoncentrowana na świadczeniu usług w zakresie wytwarzaniu konstrukcji stalowych budynków i budowli, m.in. konstrukcje stalowe obiektów przemysłowych, obiektów sportowych oraz budynków użyteczności publicznej, jak również na wytwarzaniu konstrukcji stalowych na potrzeby związane z rynkiem urządzeń dźwigowych i przeładunków.

Poniżej został zamieszczony opis produktów i usług, w ramach poszczególnych segmentów działalności Zamet Industry S.A., 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 wiercących,

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 szybach 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 Industry S.A. są ponadto wyposażone w układy hydrauliczne i elektryczne, a przed wysłaniem do klienta przechodzą testy funkcjonalności przeprowadzane pod okiem ich finalnego użytkownika.

MASZYNY DLA GÓRNICTWA 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 klasyfikująco - 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
Do tej grupy produktów należą przede wszystkim zwałowarki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wywrotnice wagonowe oraz pozostałe maszyny i urządzenia przeładunkowe, wykorzystywane w przemyśle górniczym i energetycznym.

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 podmiotu krajowe jak i zagraniczne.

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,

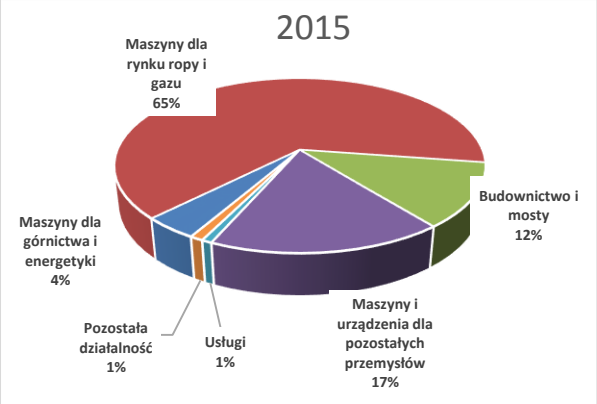
USŁUGI
Zamet Industry S.A. dysponuje nowoczesnymi technologiami mechanicznymi, spawalniczymi i malarskimi pozwalającymi świadczyć usługi w zakresie obróbki mechanicznej, spawania konstrukcji stalowych oraz malowania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Powyższe usługi świadczone jako odrębne zlecenia bądź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

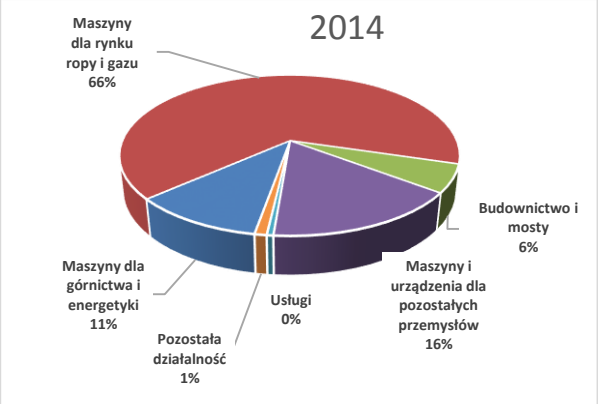
3.2. Struktura przychodów

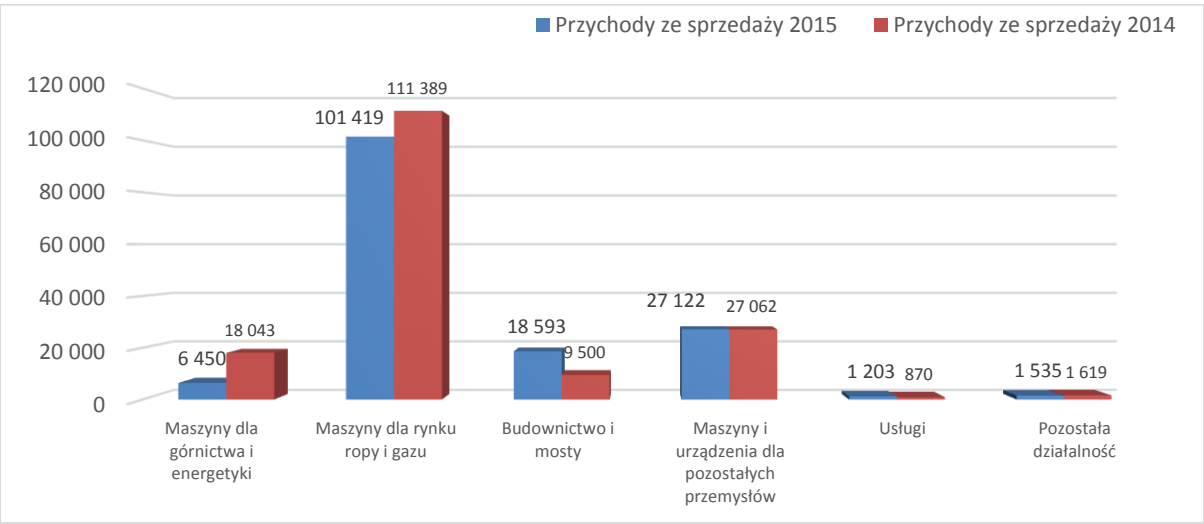
W 2015 r. istotnym źródłem przychodów Spółki był segment maszyn dla rynku ropy i gazu, w obszarze którego przychody ze sprzedaży wyniosły 101 419 tys. zł i stanowiły udział w sprzedaży na poziomie 64,9%. Segment maszyn i urządzeń dla pozostałych przemysłów wygenerował przychód na poziomie 27 122 tys. zł, co stanowi 17,3% udziału w sprzedaży. Segment budownictwa i mosty wygenerował przychód na poziomie 18 593 tys. zł, co stanowi udział w wysokości 11,9%.

2015	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	6 450	101 419	18 593	27 122	1 203	1 535	156 321
Koszty ze sprzedaży	6 663	76 398	16 341	24 549	833	1 530	126 315
Zysk brutto na sprzedaży	-214	25 021	2 252	2 572	369	6	30 006
Rentowność	-3,3%	24,7%	12,1%	9,5%	30,7%	0,4%	19,2%
Koszty zarządu i sprzedaży	133	15 344	1 381	1 577	227	3	18 665
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	-347	9 677	871	995	143	2	11 341
Rentowność netto	-5,4%	9,5%	4,7%	3,7%	11,9%	0,1%	7,3%
Udział w przychodach	4,1%	64,9%	11,9%	17,3%	0,8%	1,0%	100,0%

2014	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	18 043	111 389	9 500	27 061	870	1 619	168 482
Koszty ze sprzedaży	14 612	80 585	9 171	21 439	643	1 590	128 040
Zysk brutto na sprzedaży	3 431	30 804	328	5 622	227	29	40 441
Rentowność	19,0%	27,7%	3,5%	20,8%	26,1%	1,8%	24,0%
Koszty zarządu i sprzedaży	1 833	16 459	175	3 004	121	16	21 609
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	1 598	14 345	153	2 618	106	14	18 833
Rentowność netto	8,9%	12,9%	1,6%	9,7%	12,2%	0,8%	11,2%
Udział w przychodach	10,7%	66,1%	5,6%	16,1%	0,5%	1,0%	100,0%





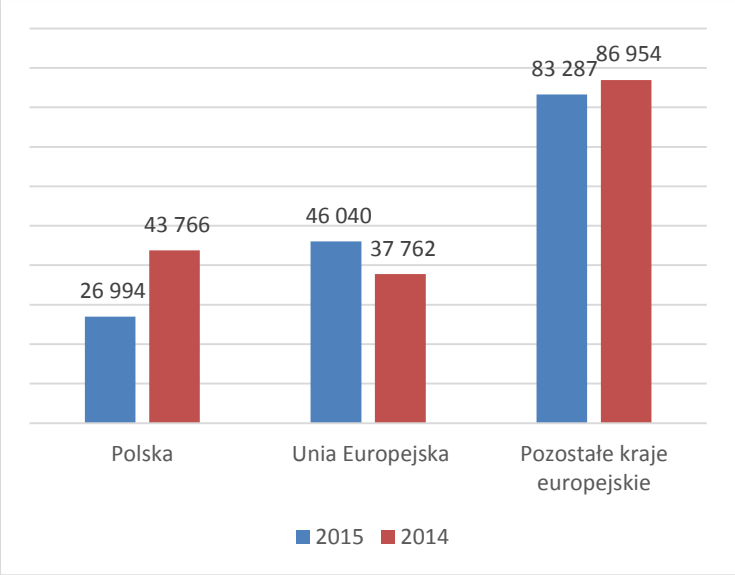


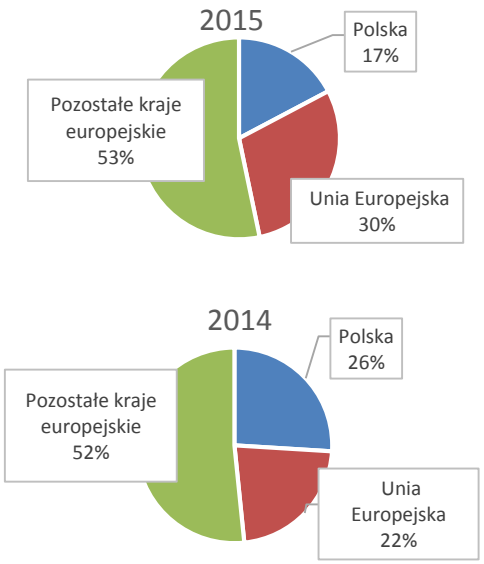
3.3. Rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2015 r. stanowiły 82,7% wszystkich przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągając poziom 129 327 tys. zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody w wysokości 26 994 tys. zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są pozostałe kraje europejskie, w szczególności Norwegia, gdzie ulokowano w 2015 roku 83 287 tys. zł i stanowiło to udział w rocznej sprzedaży w wysokości 53,0%. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej (Wielka Brytania, Niemcy, Finlandia, Francja, Szwecja), gdzie w 2015 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 46 040 tys. zł.

	2015	**2014**
Polska	26 994	43 766
Unia Europejska	46 040	37 762
Pozostałe kraje europejskie	83 287	86 954
Razem	**156 321**	**168 482**

Eksport	129 327	124 716
Kraj	26 994	43 766
Udział eksport	82,7%	74,0%
Udział kraj	17,3%	26,0%





Odbiorcami konstrukcji wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w ramach kluczowego segmentu maszyn dla rynku ropy i gazu (offshore) są głównie kontrahenci zagraniczni (Norwegia, Wielka Brytania) - najwięksi światowi dostawcy wyposażenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, między innymi podmioty z grup Aker Solutions, GE Oil & Gas, National Oilwell Varco.

Odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w ramach segmentu maszyn dla pozostałych przemysłów są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci dla których Spółka dostarcza głównie konstrukcje przeładunkowe, w tym przede wszystkim urządzenia portowe służące do przeładunku materiałów jak również dźwigi i suwnice. Znaczącymi odbiorcami urządzeń z tego segmentu są duże firmy o globalnym zasięgu, działające w branży przeładunku materiałów, w tym m.in. ThyssenKrupp, Cargotec, Konecranes.

Odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w ramach segmentu maszyn dla górnictwa i energetyki są przede wszystkim krajowi kontrahenci kopalnie, elektrownie i elektrociepłownie oraz kontrahenci którzy wykonują na rzecz wyżej wymienionych dostawy, a dla których Zamet Industry S.A. może być poddostawcą urządzeń.

Odbiorcami oraz potencjalnymi odbiorcami konstrukcji wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w ramach segmentu budownictwo i mosty są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci, zarówno inwestorzy robót budowlanych jak i generalni wykonawcy oraz wykonawcy robót budowlanych, dla których Zamet Industry S.A. dostarcza konstrukcje stalowe. Dotyczy to przede wszystkim robót budowlanych drogowych (konstrukcje stalowe mostów), budownictwo ogólne i przemysłowe (konstrukcje stalowe budynków przemysłowych, obiektów sportowych, dachów obiektów itp.).

Do odbiorców produktów i usług Spółki, których udział w przychodach ze sprzedaży w 2015 roku przekroczył 10% należą łącznie podmiotu z grupy Aker Solutions, na rzecz których sprzedaż w 2015 roku stanowiła ok 40% przychodów ogółem. Współpraca z wyżej wymienionymi podmiotami odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiekolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje, co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania. Wyżej wymienieni kontrahenci są

znaczącymi odbiorcami produkowanych przez Spółkę urządzeń dla sektora związanego z podwodnym wydobyciem ropy i gazu, a przychody zrealizowane w przeszłości stanowią znaczny udział w przychodach ze sprzedaży ogółem. W związku z powyższym, pomimo braku konkretnych zobowiązań uzależniających Spółkę od powyższych kontrahentów, wynikających z zawartych umów, należy uznać, że w razie zaprzestania współpracy przez któregokolwiek z wyżej wymienionych kontrahentów, Zamet Industry S.A. utraciłaby istotnego odbiorcę, a tym samym znaczące źródło przychodów, które trudno byłoby zastąpić w krótkim czasie.

3.4. Źródła zaopatrzenia

W zakresie źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz towary, Spółka 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 u kontrahentów krajowych ora zagranicznych, 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, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i innych usług. Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców tych usług.

3.5. Umowy znaczące

Zamet Industry S.A. przyjęła kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy, jako 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (…). W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015r. zostały zawarte następujące umowy znaczące:

<u>08.06.2015 R. UMOWA ZNACZĄCA Z AKER SOLUTIONS.</u>
Dotyczy zawarcia szeregu umów jednostkowych z podmiotami z grupy Aker Solutions AS, w okresie od dnia publikacji raportu bieżącego nr 41/2014, tj. w okresie od 11 grudnia 2014 r. do 8 czerwca 2015 r., o łącznej wartości 27, 6 mln zł (wartość wyrażona w PLN została przeliczona wg średniego kurs u NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 8 czerwca 2015 r. o wartości 3.239.640,00 EUR, którego przedmiotem jest dostawa podwodnych konstrukcji do wydobycia ropy. Zamet Industry S.A. będzie dostarczał zamówione konstrukcje na bazie FCA Piotrków Trybunalski, sukcesywnie w terminach od lipca 2015r. do lipca 2017 r. Zamawiający może żądać zapłaty kar umownych w przypadku nieterminowych dostaw do wysokości 20% wartości zamówienia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokoś ć tych kar. Współpraca Zamet Industry S.A. z podmiotami należącymi do grupy Aker Solutions odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy lub inne, które zawierałyby jakiekolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

18.06.2015 R. UMOWA ZNACZĄCA Z GE OIL & GAS

Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry S.A. szeregu umów jednostkowych z Vetco Gray Ltd. z siedzibą w Aberdeen (UK), należącej do GE Oil & Gas, kutych łączna wartość w okresie krótszym niż 12 miesięcy wynosi 19,88 mln zł (wartość wyrażona w zł została przelicz ona wg średniego kur s u NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wart oś ci jest zamówienie przyjęte do realizacji w dniu 18 czerwca 2015 roku, o wartości 1.440.000,00 funtów brytyjskich (GBP). Przedmiotem zamówienia jest wykonanie konstrukcji do podwodnego wydobycia gazu. Zamawiający może żądać zapłaty kar umownych w przypadku nieterminowych dostaw do wysokości 15% wartości zamówienia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Współpraca Zamet Industry S.A. z podmiotami należącymi do grupy General Electric odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy lub inne, które zawierałyby jakiekolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

31.07.2015 R. UMOWA ZNACZĄCA Z AKER SOLUTIONS.

Dotyczy zawarcia szeregu umów jednostkowych z podmiotami z grupy Aker Solutions AS, w okresie od dnia 9 czerwca 2015 r. do 31 lipca 2015 r. o łącznej wartości 19,7 mln zł (wartość wyrażona w PLN została przeliczona wg średniego kurs u NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z Aker Subsea AS (Norwegia) z dnia 8 czerwca 2015 r. o wartości 3.096.117,00 EUR, którego przedmiotem jest dostawa podwodnych konstrukcji do wydobycia ropy. Zamet Industry S.A. będzie dostarczał zamówione konstrukcje na bazie FCA Piotrków Trybunalski, sukcesywnie w terminach do grudnia 2016 r. Zamawiający może żądać zapłaty kar umownych w przypadku nieterminowych dostaw do wysokości 20% wartości zamówienia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Współpraca Zamet Industry S.A. z podmiotami należącymi do grupy Aker Solutions odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy lub inne, które zawierałyby jakiekolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

24.09.2015 R. UMOWA ZNACZĄCA DOTYCZĄCA INWESTYCJI "BUDOWA BLOKU 910 MW W ELEKTROWNI JAWORZNO III"

Umowa zawarta pomiędzy Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim ("Wykonawca") a E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu, KRS 0000486911 ("Zamawiający") będącą spółką zależną Rafako S.A., wraz z późniejszymi zmianami, dotyczy wykonania, dostarczenia oraz zmontowania nośnej stalowej konstrukcji kotła wraz z rusztem nośnym i kanałami spalin, na potrzeby realizacji inwestycji budowy bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III. Wykonawca będzie wykonywał przedmiot umowy w oparciu o dokumentację powierzoną przez Zamawiającego. Przewidywany termin zakończenia realizacji umowy, z uwzględnieniem montażu, został określony na luty 2018 roku. Łączne szacunkowe wynagrodzenie netto, należne Wykonawcy z tytułu wykonania umowy, z uwzględnieniem aneksu rozszerzającego zakres umowy o montaż, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 1/2016, wynosi 49.799.030,80 zł netto (czterdzieści dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści złotych i 80/100 netto). Wynagrodzenie

zostało ustalone w oparciu o iloczyn szacunkowej masy konstrukcji będącej przedmiotem umowy i ryczałtowego wynagrodzenia za jednostkę masy. Zamawiający będzie dokonywał płatności częściowo w formie zaliczki a w pozostałej części sukcesywnie po wykonaniu przez Wykonawcę i odebraniu przez Zamawiającego poszczególnych etapów przedmiotu umowy. Tytułem zabezpieczenia należytego wykonania przedmiotu umowy oraz należytego wykonania zobowiązań z tytułu gwarancji jakości i rękojmi za wady, Wykonawca przedłoży gwarancje bankowe, na wartość odpowiednio 10% i 3% wysokości szacunkowego wynagrodzenia, z terminem obowiązywania do 15.10.2021 r. Umowa przewiduje możliwość obciążenia Wykonawcy karami umownymi, których łączna wysokość została ograniczona do kwoty 25% wartości wynagrodzenia brutto, z zastrzeżeniem że Zamawiający ma prawo dochodzić odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych, do wysokości 100% wartości wynagrodzenia brutto.

3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2015 roku nie miały miejsca transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż warunki rynkowe. Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi w opinii Zarządu Spółki były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi, mającymi na celu wykorzystanie efektu synergii pomiędzy Spółkami. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w pkt. 46 jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za okres 01.01.2015 – 31.12.2015.

3.7. Kredyty i pożyczki

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w roku 2015 Spółka obsługiwała terminowo i zgodnie z zobowiązaniami wynikającymi z zawartych umów. W 2015 roku Spółka nie wypowiadała umów kredytowych, umów pożyczek, jak również nie otrzymała wypowiedzenia umów kredytowych bądź umów pożyczek. Nie występowały naruszenia przez Spółkę kowenantów kredytowych. Spółka zaciągała kredyty bankowe na finansowanie bieżącej działalności (kredyty w rachunku bieżącym). Nie zaciągano innych kredytów. W 2015 roku Spółka zaciągała oraz udzielała pożyczek od jednostki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Wszystkie zawierane umowy pożyczek oraz umowy kredytowe zostały zawierane na warunkach rynkowych. Oprocentowanie pożyczek zawieranych pomiędzy Zamet Industry S.A. oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. jest zawierane w oparciu o stawkę Wibor 1M powiększoną o marżę w wysokości rynkowej (dla pożyczek udzielanych w PLN) lub Euribor 1M powiększoną o marżę w wysokości rynkowej (dla pożyczek udzielanych w EUR). Zabezpieczeniem spłaty pożyczek są weksle własne wraz z deklaracją wekslową. Nie zaciągano innych pożyczek. Wszystkie zawierane umowy pożyczek oraz umowy kredytowe zostały zawierane na warunkach rynkowych.

<u>INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH KREDYTOWYCH I POŻYCZEK W 2015 ROKU</u>

- W dniu 22 stycznia 2015 roku, Emitent zawarł aneks do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 39 1020 3916 0000 0102 0165 2171 z dnia 26 kwietnia 2010 roku z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Zamet Industry S.A. („Kredytobiorcą") a PKO Bank Polski S.A. („Bank") (Raport bieżący 2/2015). Przedmiotowy aneks zmienia warunki umowy kredytowej w ten sposób, że wysokość limitu kredytowego wielocelowego ulega

zwiększeniu do kwoty 40.000.000 zł (dotychczas: 23.000.000,00 zł). Formy wykorzystania limitu obejmują możliwość skorzystania z kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności, do wysokości 57,5% limitu, kredytu obrotowego odnawialnego na realizację wypłat w ramach otwartych akredytyw dokumentowych lub gwarancji bankowych, do wysokości 100% limitu, gwarancji bankowych, do wysokości 100% limitu, akredytyw dokumentowych, do wysokości 23% limitu, Limit udzielony jest na okres do 6.05.2017 roku. Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie spłaty limitu stanowią: hipoteka do kwoty 60.000 tys. zł (dotychczas: 39.100 tys. zł), ustanowiona na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach znajdujących się w Piotrkowie Trybunalskim ul. R. Dmowskiego 38B o wartości księgowej netto na dzień 31.08.2014 roku wynoszącej 13.556.966,98 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn, oraz weksel własny in-blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, klauzula potrącenia środków z rachunków Kredytobiorcy. Pozostałe warunki zmienionej umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

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

- Umowa kredytowa z mBank S.A. o limit do kwoty 60.000.000,00 zł (sześćdziesiąt milionów złotych), zawarta pomiędzy Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim („Kredytobiorca”) a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”), mocą której Bank przyznaje Kredytobiorcy prawo do korzystania z gwarancji w walucie PLN, EUR, USD, CHF oraz elastycznych kredytów odnawialnych w walucie PLN, EUR, w ramach limitu Linii (zwanego dalej "Limitem"), do maksymalnej kwoty 60.000.000,00 PLN (słownie złotych: sześćdziesiąt milionów 00/100). Umowa została opatrzona datą 21 września 2015 roku. Limit zostaje udzielony na okres do dnia 20 września 2018 roku. Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie elastycznych kredytów odnawialnych, zostało ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z niniejszej Umowy oraz Umów wykonawczych stanowić będą hipoteka umowna łączna do kwoty 90.000.000,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt milionów złotych) na nieruchomościach oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

– Aneks do umowy o limit wierzytelności nr CDR/L/29911/09 z dnia 12 maja 2009 r. z późn. zmianami, zawartej pomiędzy Emitentem („Kredytobiorca") a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank"), o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 35/2015. Przedmiotowy aneks zmienia warunki umowy w ten sposób, że wydłuża termin spłaty limitu do dnia 29.10.2021 r. (dotychczas 30.10.2020 r.) oraz zwiększa wysokość udzielonego limitu do łącznej wysokości 33 mln zł (dotychczas 25 mln zł), przy czym formy wykorzystania limitu obejmują możliwość skorzystania przez Kredytobiorcę z: - kredytu w rachunku bieżacym do kwoty 20 mln zł (dotychczas 5 mln zł), - gwarancji bankowych do kwoty stanowiącej równowartość 33 mln zł (dotychczas 25 mln zł), - limitu skarbowego do wysokości 12 mln zł (bez zmian). Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie spłaty limitu stanowią pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy prowadzonych przez Bank, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie Prawa Bankowego oraz cesja należności od dłużników Kredytobiorcy. Pozostałe warunki są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Zamet Industry S.A. na dzień 31.12.2015 roku zostało przedstawione w tabeli poniżej.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31/12/2015

Kredyty Pożyczki	Siedziba	Kwota pobrania TPLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty TPLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank	Katowice	20 000	2018-10-31	PLN	278	WIBOR + marża
PKO BP	Piotrków	8 000	2018-06-24	PLN	7 850	WIBOR + marża
mBank.	Łódź	10 000	2017-02-14	PLN	7 271	WIBOR + marża
mBank	Łódź	20 920	2018-03-30	PLN	5 229	WIBOR + marża
Razem					20 628	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31/12/2015

Kredyty Pożyczki	Siedziba	Kwota pobrania TPLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty TPLN	Warunki oprocentowania
mBank	Łódź	20 920	2018-03-30	PLN	6 538	WIBOR + marża
Razem					6 538	

3.8. Poręczenia i gwarancje

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 udziela na rzecz kontrahentów w związku z prowadzoną działalnością i realizowanymi kontraktami. Należności warunkowe nie występują. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wobec jednostek powiązanych. Saldo zobowiązań warunkowych na koniec okresu sprawozdawczego zostało przedstawione w poniższej tabeli.

Lp.	Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nazwa wierzyciela	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego
	31.12.2015		TPLN
1.	Udzielone gwarancje		
	- Gwarancja rękojmi i/lub gwarancji	Raiffeisen Bank Polska SA	2 782
	- Gwarancja rękojmi i/lub gwarancji	mBank S.A.	631
	- Gwarancja zwrotu zaliczki	PKO BP S.A.	2 058
	- Gwarancja zwrotu zaliczki	mBank S.A.	8 290
	- Gwarancja dobrego wykonania kontraktu	mBank S.A.	4 415
	- Gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKO BP S.A.	1 602
	RAZEM		19 779

Po dniu bilansowym Spółka udzieliła poręczenia kredytu w wysokości 16 500 000,00 zł. – transakcja została szczegółowo opisana w nocie 44 niniejszego sprawozdania finansowego.

3.9. Emisje papierów wartościowych

W 2015 roku nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

3.10. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Przyjęta przez Zarząd naszej Spółki polityka zatrudnienia zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb Spółki, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Poniższa tabela przedstawia poziom i strukturę zatrudnienia w etatach, oraz koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych poniesionych przez Spółkę Zamet Industry S.A. (z uwzględnieniem zarządu):

Przeciętne zatrudnienie	2015	2014
Pracownicy umysłowi	166	172
Pracownicy fizyczni	633	662
Razem	799	834

Koszty zatrudnienia	2015	2014
Wynagrodzenia	35 119	36 189
Składki na ubezpieczenie społeczne	6 739	6 937
Inne świadczenia pracownicze	2 709	2 263
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:	44 567	45 389

Struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2015 r.		
	Piotrków Trybunalski	Chojnice
Liczba zatrudnionych, w tym:	443	345
- kobiet	49	25
- mężczyzn	394	320
Średni wiek(w latach)	46	45

3.11. BHP i ochrona środowiska

Zamet Industry S.A. posiada 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.

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

W zakresie ochrony środowiska, w 2015 roku kontynuowano realizację obowiązków i zadań wynikających z przepisów prawnych i postanowień administracyjnych. Spółka posiada Certyfikat Zarządzania Środowiskowego wg normy PN-EU ISO 14001, nr 152-2006-AE-GDA-RvA. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm. W 2015 r. Spółka Zamet Industry S.A. ponosiła nakłady związane z ochroną środowiska dotyczące kontynuacji termomodernizacji budynków oraz obligatoryjne opłaty za korzystanie ze środowiska. Spółka ponadto ponosiła nakłady związane z modernizacją oświetlenia w zakładzie Mostostal Chojnice w celu ograniczenia kosztów zużycia energii elektrycznej.

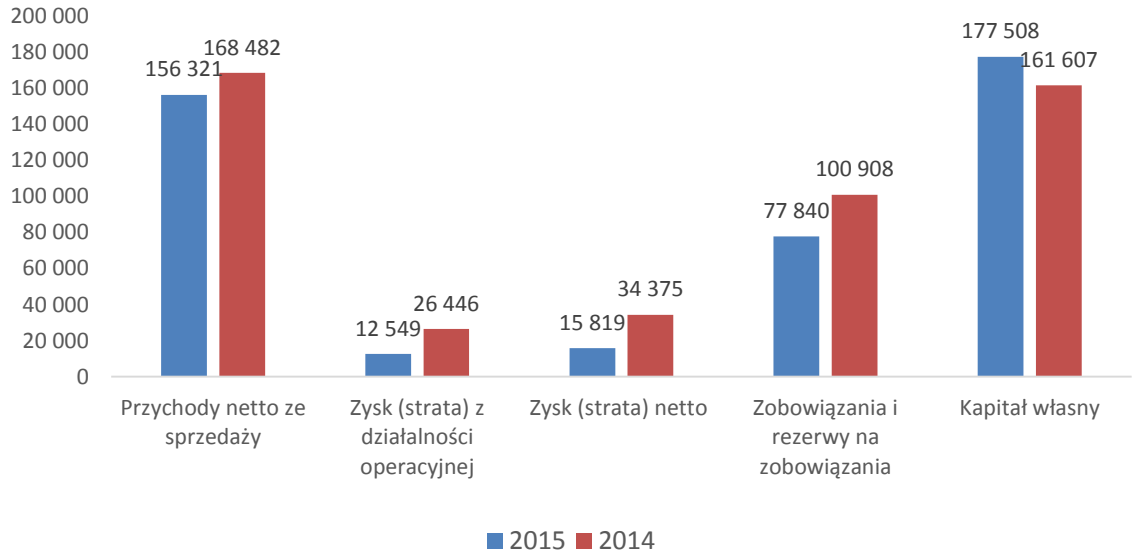
4. Sytuacja finansowa

4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane

Wybrane dane finansowe	TPLN 2015	TPLN 2014
Przychody netto ze sprzedaży	156 321	168 482
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 819	34 375
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 549	26 446
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 819	34 375
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 395	18 880
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 682	-16 805
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 180	-457
Przepływy pieniężne netto razem	-2 468	1 618
Aktywa razem	255 349	262 516
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 840	100 908
Zobowiązania długoterminowe	6 687	11 853
Zobowiązania krótkoterminowe	50 202	64 098
Kapitał własny	177 508	161 607
Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1643	0,3570
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1643	0,3570
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,8433	1,6782
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,8433	1,6782

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych 2015 rok (odpowiednio za 2014 rok) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 2015 r. wyniósł 1 euro = 4,1848 zł i odpowiednio za 2014 roku wyniósł 1 euro = 4,1892 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2015 roku 1 euro = 4,2615 zł; na 31 grudnia 2014 roku 1 euro = 4,2623 zł.



4.2. Opis wielkości ekonomiczno – finansowych

4.2.1 SPRZEDAŻ

Przychody ze sprzedaży jednostki dominującej za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2015 r. wyniosły 156,3 mln zł i były o 12,2 mln zł niższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (-7,2%). Na wysokość i strukturę przychodów ze sprzedaży mają wpływ czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne) określone w pkt 5.1 niniejszego sprawozdani z działalności (w szczególności poziom cen ropy na świecie który ma wpływ na rozwój nowych inwestycji wydobywczych i tym samym ilość zamówień które Spółka realizuje w dominującym segmencie działalności), oraz czynniki wewnętrzne, dotyczące Spółki. W roku obrotowym 2015 nie wystąpiły inne jednostkowe, nietypowe zdarzenia, które istotnie wpłynęłyby na wysokość osiągniętych przychodów ze sprzedaży. Osiągnięte przychody są wynikiem bieżącej działalności Spółki.

4.2.2 WYNIK OPERACYJNY

Spółka odnotowała dodatni jednostkowy wynik na działalności operacyjnej w wysokości 12,6 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego (2014 r.) jednostkowy wynik na działalności operacyjnej 26,4 mln zł. Poza wysokością jednostkowego zysku brutto na sprzedaży, istotny wpływ na wysokość jednostkowego wyniku na poziomie operacyjnym miały koszty ogólnego zarządu. W ujęciu narastającym, koszty ogólnego zarządu Emitenta zmniejszyły się r/r o 2,8 mln(13,3%).

4.2.3 WYNIK NETTO

Jednostkowy wynik netto za 2015 r. wyniósł 15,8 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego (2014 r.) wynik netto wyniósł 34,4 mln zł. Poza wynikiem na działalności operacyjnej, wpływ na wysokość jednostkowego wyniku netto za 2015 r. miał odnotowany wynik na działalności finansowej, w tym wycena bilansowa instrumentów zabezpieczających. Ponadto na niższy R/R wynik netto spółki Zamet Industry S.A. wpłynęła niższa niż w roku poprzednim dywidenda otrzymana od spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, która w 2015 roku wyniosła 5 mln zł, wobec 13 mln zł w roku 2014.

4.2.5 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Jednostka dominująca Zamet Industry S.A. na koniec grudnia 2015 r. wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 7,4 mln zł. Na przepływy z działalności operacyjnej istotnie wpłynęła wysokość amortyzacji oraz zmiana stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych. Jednostkowe przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne, wyniosły –8,7 mln i wynikały głównie z udzielonych pożyczek – po stronie wydatków, oraz z otrzymanej dywidendy od spółki zależnej w wysokości 5 mln zł – po stronie wpływów. Przepływy pieniężne jednostki dominującej z działalności finansowej były ujemne, wyniosły -1,1 mln zł i wynikały głównie z obsługi zadłużenia kredytowego. Ogółem, w roku obrotowym 2015, Spółka odnotowała pomniejszenie stanu środków pieniężnych o 2,5 mln zł.

4.2.6 ZADŁUŻENIE I ŚRODKI PIENIĘŻNE

Saldo krótkoterminowych i długoterminowych kredytów, jak również pożyczek oraz inwestycji krótkoterminowych zostało przedstawione poniżej.

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki	27 167	34 483
długoterminowe	6 539	11 769
krótkoterminowe	20 628	22 714
Środki pieniężne	679	3 147
Udzielona pożyczka	2 879	-

Kredyty długoterminowe i krótkoterminowe kształtują się na poziomie 15,3 % kapitałów własnych. Poziom kapitałów własnych Spółki na koniec 2015 r. osiągnął wartość 69,5% aktywów. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.12.2015 r. kształtuje się na poziomie 30% i wykazuje spadek wobec stanu na koniec roku obrotowego 2014.

4.3. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym

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

4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są przez spółkę terminowo. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności, zdolność wywiązywania się ze zobowiązań Emitenta jest niezagrożona. Zaciągane kredyty oraz pożyczki obsługiwane są terminowo i bez zakłóceń, w szczególności nie występowały naruszenia kowenantów kredytowych. Podstawowe wskaźniki finansowe spółki ukształtowały się na następującym poziomie:

Podstawowe wskaźniki	31.12.2015	31.12.2014	
Wskaźnik płynności ogólny	2,0	1,6	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,9	1,5	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	197	165	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	15	16	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	36	44	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,30	0,38	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	8,4x	15,1x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	19,2%	24,0%	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	10,1%	20,4%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na bezpiecznym poziomie. Zarząd podejmuje działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest spółka, m.in. działania w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów oraz zwiększenia atrakcyjności oferty Zamet Industry S.A. , w tym celu podejmowane są przez zarząd działania akwizycyjne. W celu ograniczenia ryzyka kursowego, Zarząd Spółki realizuje założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej. Mając na względzie powyższe wartości wskaźników finansowych

a także terminowe i niezakłócone wywiązywanie się spółki z zobowiązań, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi w roku obrotowym 2015.

4.5. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje realizowane przez Zamet Industry S.A. w roku obrotowym 2015 miały gównie charakter odtworzeniowy. Finansowanie inwestycji odtworzeniowych zostało zrealizowane z dostępnych środków obrotowych. Wartość bieżących nakładów inwestycyjnych o charakterze odtwórczym, w tym modernizacje urządzeń, jakie Spółka zamierza zrealizować w 2016 roku, będzie zbliżona do wartości amortyzacji. Zarząd zamierza finansować inwestycje o których mowa z dostępnych środków obrotowych. Ich realizacja jest, w ocenie Zarządu, niezagrożona.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 26 stycznia 2016 roku, Emitent („Kupujący") zawarł z TDJ Equity III Sp. z o.o. („Sprzedający"), umowę sprzedaży udziałów w Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (KRS: 0000528932), mocą której Emitent nabył za łączną cenę 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych), 305.370 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30.537.000,00 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Fugo Sp. z o.o. i dających 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Wartość ewidencyjna nabytych aktywów (udziałów w Fugo Sp. z o.o.) jaka będzie wykazywana w księgach rachunkowych Emitenta jest równa cenie nabycia. Przejście Udziałów na Kupującego nastąpiło w dniu zawarcia Umowy. Emitent dokona zapłaty ceny w następujący sposób:

(a) 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) została zapłacona przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania, przy czym tą część ceny Emitent sfinansował z wykorzystaniem środków pochodzących z emisji akcji serii C, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W ramach emisji akcji serii C, objęto i prawidłowo opłacono 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja, w zamian za wkład pieniężny, cenę emisyjną 3,00 zł (trzy złote i 00/100) za jedną akcję, przy czym wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii C oferowane w ramach subskrypcji, zostały objęte przez TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („TDJ"), w trybie w § 6 ust. 9 lit. c) Statutu, w drodze umowy objęcia akcji zawartej w dniu 11 lutego 2016 roku, mocą której TDJ objął 9.620.000 (dziewięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, za cenę emisyjną 3,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100),

(b) 17.140.000,00 zł (siedemnaście milionów sto czterdzieści tysięcy złotych) zostanie zapłacone do dnia 31 sierpnia 2016 roku. Emitent podejmie decyzję co do źródła finansowania tej części ceny stosownie do kształtowania się sytuacji finansowej Emitenta, przy czym tą część ceny Emitent może sfinansować ze środków własnych, kredytu lub ze środków pochodzących z podwyższenia kapitału zakładowego w granicach uchwalonego kapitału docelowego, w drodze kolejnej bądź kolejnych emisji akcji. Zdaniem Zarządu, możliwość sfinansowania kwoty 17.140.000,00 zł tytułem zapłaty pozostałej ceny, biorąc pod uwagę powyższe możliwości, jest niezagrożona.

4.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2015 roku nie miały miejsca istotne zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem oraz grupą kapitałową.

5. Perspektywy rozwoju

5.1. Charakterystyka czynników mających wpływ na działalność i wyniki Emitenta

Na dynamikę rozwoju Zamet Industry S.A. wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągane wyniki spółki w przyszłości, w tym w perspektywie roku obrotowego 2016 są następujące czynniki.

GLOBALNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

- poziom ceny ropy i gazu na światowych rynkach - 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 Grupę Zamet Industry w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągane wyniki finansowe.
- koniunktura w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekoniunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki Grupy ZAMET z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.
- koniunktura w sektorze hutniczym, z którą historycznie ściśle związany jest poziom inwestycji realizowanych przez odbiorców spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, która przekłada się na rezultaty osiągane przez spółkę Zamet Budowa Maszyn S.A. oraz pośrednio, poprzez możliwą dywidendę, przekłada się na także wyniki spółki Zamet Industry S.A.

- Koniunktura w sektorze górniczym i energetycznym na rynku krajowym, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki energetyczne. Rozwój inwestycji w sektorze enegrgetycznym ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Zamet Industry S.A. w tym segmencie działalności.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez spółki Grupy Zamet, w szczególności ceny stali, mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Grupa stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców.
- 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 Grupy Kapitałowej w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, należy wskazać następujące czynniki:

- Nabycie przez Emitenta dniu 27 stycznia 2016 roku, 100% udziałów w Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, dających tyle samo głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, znacząco wpłynie na działalność i prezentowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Zamet Industry. Wyniki finansowe Fugo Sp. z o.o. będą ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry S.A. Przejęcie przez Emitenta kontroli nad spółką Fugo Sp. z o.o. nastąpiło wskutek wykonania postanowień listu intencyjnego z dnia 1 września 2014 roku (raport bieżący 33/2014) oraz porozumienia pomiędzy Emitentem a TDJ S.A. i Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. z dnia 27 marca 2015 roku (raport bieżący 4/2015) zmienionego aneksem z dnia 22 kwietnia 2015 roku (raport bieżący 6/2015). Nabycie przez Emitenta udziałów w Fugo Sp. z o.o. ma charakter inwestycji długoterminowej. Akwizycja Fugo zwiększy poziom dywersyfikacji działalności Grupy Zamet. Portfel produktów Fugo poszerza i uzupełnia ofertę Grupy Zamet o konstrukcje dla segmentu infrastruktury dźwigowej, przeładunkowej i transportowej. Fugo zbudowało przez lata trwałe relacje biznesowe z kilkunastoma istotnymi klientami, z którymi Emitent dotychczas nie współpracował. Referencje oraz portfolio klientów Fugo pozwolą na dalszy wzrost przychodów Grupy Zamet, a także realizację korzystnych marżowo kontraktów.

Szacunkowe przychody spółki Fugo ze sprzedaży za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. wyniosły ok. 80 mln zł, a szacunkowy wynik netto za ten okres wyniósł ok. 3 mln zł. Wyniki Fugo za 2015 rok są obciążone kosztami zrealizowanego w tym roku, udanego procesu restrukturyzacji, obejmującego zmniejszenie zatrudnienia, restrukturyzację majątku oraz reorganizację procesów, dzięki czemu spółka odzyskała rentowność, płynność i pozycję rynkową. W ramach restrukturyzacji istotnie zmniejszone zostały zobowiązania spółki oraz wzrósł poziom jej kapitałów własnych, które na koniec 2015 roku wynoszą ok. 38 mln zł. Historycznie przychody przedsiębiorstwa Fugo osiągały poziom przekraczający 100 mln zł. W ocenie Zarządu Emitenta, kolejne lata, po przeprowadzonej w 2015 roku restrukturyzacji Fugo, pozwolą na wykorzystanie jej potencjału i dalszy wzrost Grupy Zamet. Realizowana transakcja umożliwi wzmocnienie, integrację i synchronizację działalności marketingowej, ofertowej oraz handlowej, poszerzenie możliwości akwizycji, a także realizacji kompleksowych, wysokowartościowych kontraktów, optymalizację wykorzystania mocy produkcyjnych oraz koordynację i optymalizację zakupów na poziomie Grupy.

- 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 w okresie sprawozdawczym i po zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w szczególności kontraktu Emitenta („Wykonawcy") ze spółką E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („Zamawiający"), o której Emitent informował w raportach bieżących nr 34/2015, 36/2015 oraz 1/2016, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem przez Emitenta pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktu lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.
- Dalsze działania w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów i zwiększenia zakresu oferty Grupy Zamet Industry.
- Wskaźnik efektywności podejmowanych działań handlowych mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem współpracy pomiędzy spółką dominującą a kluczowymi odbiorcami w sektorze offshore. Współpraca z Aker Solutions, GE Oil & Gas oraz National Oilwell Varco odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.

5.2. Prace badawcze i rozwojowe

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka Zamet Industry S.A. nie prowadziła, ani też nie sponsorowała prac badawczo-rozwojowych.

6. Ryzyka i zagrożenia

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność Zamet Industry S.A. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kierowała się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Ryzyko finansowe

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

RYZYKA KREDYTOWEGO - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.

RYZYKA PŁYNNOŚCI – Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

RYZYKA RYNKOWEGO:

- RYZYKO WALUTOWE – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółka realizuje wysoką sprzedaż na rynki zagraniczne. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd Spółki realizuje przyjętą politykę zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet, oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez Spółkę w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń Spółki polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką Spółki zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie. Wycena kontraktów terminowych na dzień 31.12.2015 została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.
- RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – Spółka narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. 100% wartości kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z Bankiem warunki na jakich udzielone są kredyty. Zarząd ocenia że, ryzyko to jest obecnie niewielkie.

– RYZYKO CENOWE – na ryzyko wzrostu cen Spółka narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności głównie wyrobów hutniczych. Spółka dąży do minimalizowania ryzyka poprzez lokowanie dostaw materiałów po stronie klienta, zagwarantowanie w umowach z odbiorcami możliwości indeksacji cen. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i in. usług. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych tak, więc nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców.

Ryzyko związane z cenami surowców energetycznych i tempem wzrostu rynku offshore

Jednym z warunków długookresowego rozwoju tego rynku jest konieczność odkryć nowych podmorskich złóż ropy i gazu oraz postęp technologiczny umożliwiający eksplorację złóż położonych na obszarach morskich o dużej głębokości. Niższe od spodziewanego tempo rozwoju rynku offshore może spowodować ograniczeniem środków finansowych kierowanych na budowę platform i statków, co może skutkować niższym poziomem zamówień na wyposażenia tych jednostek. Na tempo rozwoju rynku offshore istotny wpływ na poziom cen surowców energetycznych, w tym ropy. W drugim półroczu 2014 roku został odnotowany na światowych rynkach spadek poziomu cen surowców energetycznych (w tym ropy i gazu ziemnego). W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na obecnym poziomie może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągane wyniki finansowe. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekoniunktura rynku offshore może wiązać się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki Grupy z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie

Perspektywy rozwoju działalności Spółki na rynku krajowym uwarunkowane są wieloma czynnikami, na które wpływ wywiera stan polskiej gospodarki. Powyższe czynniki obejmują między innymi tempo wzrostu PKB, inflację, wysokość stóp procentowych, poziom oraz zmienność kursów walutowych, system podatkowy, deficyt finansów publicznych, bezrobocie, a także rozwój branż wykorzystujących

wielkogabarytowe maszyny i urządzenia. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub zahamowanie tempa wzrostu gospodarki oraz wynikający z tego spadek inwestycji w takich gałęziach przemysłu jak energetyka czy górnictwo mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Spółki. Także ograniczenie tempa globalnego wzrostu gospodarczego może powodować zmniejszenie ilości zamówień od głównych odbiorców maszyn i urządzeń wielkogabarytowych na produkty wytwarzane przez Zamet Industry S.A. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z niskim stopniem dywersyfikacji przychodów

Aktywna polityka rozwoju sprzedaży w segmencie wielkogabarytowych urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu zaowocowała nawiązaniem ścisłej współpracy z grupą odbiorców związanych z produkcją tego typu urządzeń. Wahania koniunktury na rynkach światowych mogą spowodować, iż zakres współpracy może zostać ograniczony lub podlegać znacznym wahaniom. Ograniczenie zamówień producentów urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu mogą spowodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez naszą Spółkę w segmencie tych urządzeń i wpływać na pogorszenie się wyników finansowych, dlatego też spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji branżowej oraz w zakresie odbiorców i klientów na wytwarzane konstrukcje, urządzenia i maszyny. W celu ograniczenia ryzyk związanych z relatywnie wysokim udziałem segmentu offshore w przychodach ze sprzedaży, podejmowane są działania w kierunku rozszerzenia referencji i zwiększenia udziału Zamet Industry S.A. w pozostałych segmentach działalności, w tym w sektorze maszyn dla górnictwa i energetyki oraz maszyn dla pozostałych przemysłów. Podejmowane przez Zarząd Spółki działania akwizycyjne, w tym nabycie przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice oraz przejęcie kontroli nad Fugo Sp. z o.o. także zmniejszają ryzyko związane z niskim stopniem zdywersyfikowania sprzedaży.

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

Proces przygotowania produkcji każdej maszyny i urządzenia związany jest z szeregiem prac o charakterze techniczno-produkcyjnym i technologicznym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Do kluczowych pracowników Zamet Industry S.A. należą, w szczególności: pracownicy działu technicznego, w tym m.in. specjaliści badań nieniszczących - posiadający certyfikaty do wykonywania badań: UT, MT, PT, RT I VT na poziomie 2, certyfikowani przez niezależne jednostki, takie jak TÜV (TÜV Rheinland Polska), PTBN (Polskie Towarzystwo Badań Nieniszczących) oraz IS (Instytut Spawalnictwa Gliwice); inżynierowie spawalnicy czy operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, pracownicy działu handlowego, odpowiedzialni za szeroko rozumiane kontakty z klientami (odpowiadają m.in. za: pozyskiwanie klientów, przygotowanie oferty, realizację zamówienia, kontrolę odbioru, kontrolę wysyłki, monitoring płatności). Ewentualna utrata istotnej części kadry inżynierskiej odpowiedzialnej za prace projektowe, technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów. 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 mogłoby negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji.

7. Pozostałe informacje

7.1. Informacje o dywidendzie

W roku obrotowym 2015 Zamet Industry S.A. nie wypłacała ani też nie deklarowała wypłat dywidendy.

7.2. Postępowania sądowe i administracyjne

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

7.3. Wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

Poniższa tabela uwzględnia zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, w dniu 14 kwietnia 2016 roku, podwyższenia kapitału zakładowego Zamet Industry S.A. w związku z przeprowadzoną emisją akcji serii C. Dotychczasowy kapitał zakładowy spółki wynosił 67.410.000,00 zł i dzielił się na 96.300.000 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;

Po zarejestrowaniu zmian, 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. Przed zarejestrowaniem zmian, ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosiła 96.300.000. Po zarejestrowaniu zmian, ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000. Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania liczba akcji w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających przedstawia się następująco.

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	59.770.372	59.770.372	56,43%
Wojciech Gelner	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,06%
Jan Szymik	Prezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu	160 000	160 000	0,17%

* Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (29.04.2016), 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.

W okresie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała zwiększył pośredni stan posiadania akcji spółki Zamet Industry S.A. Przed zarejestrowaniem przywołanego podwyższenia Pan Tomasz Domogała, poprzez swoją spółkę zależną, tj. TDJ Equity III spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (KRS: 0000519817), posiadał bezpośrednio łącznie 50.150.372 akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowiły ok. 52,08 % kapitału zakładowego i dawały 50.150.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 52,08 % ogólnej liczby głosów. Aktualnie, zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem z dnia 18 kwietnia 2016 roku, Pan Tomasz Domogała posiada – w sposób pośredni – łącznie 59.770.372 akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowią ok. 56,43 % kapitału zakładowego i dają 59.770.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 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. 50 sprawozdania finansowego.

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, które z uwagi na znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta oraz wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych, wymagają ujęcia w niniejszym sprawozdaniu. Ich opis został przedstawiony poniżej.

1) Przejęcie przez Emitenta kontroli nad Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.
   W dniu 26 stycznia 2016 roku, Emitent („Kupujący") zawarł z TDJ Equity III Sp. z o.o. („Sprzedający"), umowę sprzedaży udziałów w Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (KRS: 0000528932), mocą której Emitent nabył za łączną cenę 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych), 305.370 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30.537.000,00 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Fugo Sp. z o.o. i dających 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Wartość ewidencyjna nabytych aktywów (udziałów w Fugo Sp. z o.o.) jaka będzie wykazywana w księgach rachunkowych Emitenta jest równa cenie nabycia. Przejście Udziałów na Kupującego nastąpiło w dniu zawarcia Umowy.
   Nabycie przez Emitenta udziałów Fugo Sp. z o.o. ma charakter inwestycji długoterminowej. Sprzedający i Kupujący są podmiotami powiązanymi kapitałowo w ten sposób, że obydwie

spółki są kontrolowane pośrednio przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Pana Tomasza Domogałę – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

2) Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 9.620.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja i objęcie wyżej wymienionych akcji serii C przez TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, za cenę emisyjną 3,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną 28,86 mln zł. W związku z zakończeniem subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii C, wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Zamet Industry S.A. („Emitent") w sprawie „podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu", podjętej na podstawie upoważnienia zawartego w § 6 Statutu, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2016, Zarząd Emitenta przekazuje do publicznej wiadomości następujące informacje. Subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii C miała charakter subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH). Subskrypcja rozpoczęła się w dniu 27 stycznia 2016 roku oraz zakończyła się w dniu 11 lutego 2016 roku, tj. w dniu objęcia wszystkich oferowanych akcji serii C. W dniu 17 lutego 2016 roku, Zarząd złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego. W wyniku subskrypcji objęto i prawidłowo opłacono 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja, w zamian za wkład pieniężny, cenę emisyjną 3,00 zł (trzy złote i 00/100) za jedną akcję, przy czym wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii C oferowane w ramach subskrypcji, zostały objęte przez TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („TDJ"), w trybie w § 6 ust. 9 lit. c) Statutu, w drodze umowy objęcia akcji zawartej w dniu 11 lutego 2016 roku, mocą której TDJ objął 9.620.000 (dziewięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, za cenę emisyjną 3,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100), która została w całości zapłacona. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi w dn. 14.04.2016 r.

3) Zawarcie w dniu 25 lutego 2016 roku przez Fugo Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Koninie, tj. spółkę zależną od Emitenta, umowy o linię wieloproduktową, mocą której Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank") udziela na rzecz Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie („Kredytobiorca") limitu do łącznej wysokości 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych) oraz umowy o limit skarbowy, w ramach której Bank udziela Kredytobiorcy możliwości zawierania transakcji skarbowych do wysokości 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych). W ramach limitu wynikającego z umowy o linię wieloproduktową, Kredytobiorca będzie mógł skorzystać kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych lub akredytyw, w granicach określonych sublimitem dla poszczególnych produktów. Limit zostaje udzielony na okres do 24 stycznia 2018 roku. Oprocentowanie oraz pozostałe warunki umowy zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty limitu są (i) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c , (ii) zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych znajdujących się w Koninie, przy ul. Przemysłowej 85 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz (iii) poręczenie majątkowe udzielone przez Emitenta, z terminem obowiązywania do 24 sierpnia 2023 roku, mocą którego Emitent, w razie niespełnienia przez Kredytobiorcę zobowiązań wobec Banku, zobowiązuje się wykonać świadczenie pieniężne do wysokości 16.500.000,00 zł (szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) na rzecz Banku, na podstawie oświadczenia poręczyciela o

poddaniu się egzekucji na rzecz Banku, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c , do wysokości objętej poręczeniem.

4) Zawarcie w dniu 21 marca 2016 roku, umowy wielocelowej linii kredytowej, pomiędzy Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank") a Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (będącą spółką zależną Emitenta) oraz Zamet Industry S.A. („Kredytobiorcy"), mocą której Bank udziela Kredytobiorcom limitu kredytowego do wysokości 15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych) oraz o zawarciu pomiędzy Bankiem a Fugo Sp. z o.o. („Kredytobiorca") umowy o limit skarbowy, w ramach której Bank udziela Kredytobiorcy możliwości zawierania transakcji skarbowych do wysokości 4.000.000 zł (czterech milionów złotych). W ramach limitu wynikającego z umowy wielocelowej linii kredytowej, Kredytobiorcy mogą skorzystać z kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych lub akredytyw, w granicach określonych sublimitem dla poszczególnych produktów. Limit zostaje udzielony na okres do 19 marca 2019 roku (pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu), przy czym możliwy okres kredytowania w ramach umowy, wynosi dziesięć lat od dnia zawarcia. Oprocentowanie oraz pozostałe warunki umowy zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty limitu stanowią (i) weksel własny in blanco Kredytobiorców, (ii) cesja generalna cicha z kontraktów oraz (iii) oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c, do kwoty 25.500.000 zł, z terminem obowiązywania do 21 marca 2029 roku.

7.8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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

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

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 25 000,00 zł.

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

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 46 000,00 zł.

W poprzednim okresie Spółka podpisała umowę z firmą Deloitte Polska Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzona przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod nr 73. Przedmiotem umowy było:

- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2014 r. , zgodnie z MSSF
- badanie skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2014 r, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosiło 40 000,00 zł.

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A sporządzonego na 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 50 000,00 zł.

8. ŁAD KORPORACYJNY

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

W związku z podjęciem przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 13 października 2015 roku, uchwały w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku, Zarząd Zamet Industry S.A. wyjaśnia, że informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, będąca częścią raportu rocznego, ma walor informacji historycznej, stąd w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego publikowanym w raporcie rocznym za 2015 r. spółka odnosi się do zasad obowiązujących w 2015 roku. Dopiero w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego publikowanym w raporcie rocznym za 2016 rok należy odnieść się do „Dobrych Spółek Notowanych na GPW 2016".

W roku 2015 Spółka podlegała w zakresie tematyki ładu korporacyjnego zasadom opublikowanym przez Radę Giełdy w dokumencie „Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW". Dokument ten jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl, oraz na stronie internetowej Emitenta. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce.

Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, z wyłączeniem niżej wymienionych:

1. Spółka powinna prowadzić swoją stronę internetową o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/ - Zasada I.1.
Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej sekcję Relacje Inwestorskie, zawierającą wszelkie niezbędne dane, informacje i dokumenty, jak również dołoży wszelkich starań, aby sposób ich prezentacji i rozmieszenia zapewniał przejrzystość, czytelność oraz łatwy dostęp do odpowiednich informacji. Przy przygotowaniu wymienionej sekcji zostaną uwzględnione zalecenia zamieszczone w modelowym serwisie relacji inwestorskich. Ostateczny kształt tej sekcji może nie stanowić jednak pełnego odwzorowania powyższego modelu, co wynika m.in. z dostosowania go do rozwiązań przyjętych dla ogólnej strony internetowej Spółki.

2. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE) - Zasada I.5.
Spółka nie przewiduje stosowania powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do członków organów zarządzających i nadzorczych. W Spółce obowiązuje Regulamin Wynagradzania z dnia 24 lutego 2009 roku,

określający zasady wynagradzania pracowników, jak również przyznawania im innych świadczeń pieniężnych, jak nagrody pieniężne, premie czy dodatki do wynagrodzeń. Postanowień Regulaminu nie stosuje się do członków organów Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki ustalanie 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.

3. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej – Zasada I.9.
Spółka dostrzega potrzebę zapewniania poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też rolę kobiet w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział przedstawicieli obu płci 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, zdaniem Spółki, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących jakiekolwiek funkcje powinny być przede wszystkim: stopień przygotowania, kompetencje oraz umiejętności kandydata gwarantujące zdolność należytego sprawowania powierzanej mu funkcji. 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.

4. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – Zasada I.12.
W ocenie Spółki koszty związane z technicznym umożliwieniem wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza lub pełnomocnika, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu.

5. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo – Zasada II.1 pkt 9a
W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia nie znajdują uzasadnienia. Zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazywać będzie do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszczać na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

6. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1 – Zasada II.2.

Spółka nie przewiduje stosowania się do powyższej zasady w jej pełnym zakresie. Zamet Industry S.A. prowadzi stronę internetową m.in. w języku angielskim, w zakresie, w jakim uznaje to za uzasadnione ze względów handlowych. Jednocześnie Spółka nie znajduje uzasadnienia dla obciążania jej znacznymi dodatkowymi kosztami tłumaczeń w zakresie tak szerokim, jaki wynika z powyższej zasady. W ocenie Spółki koszty i obciążenia wynikające z przedmiotowej zasady nie równoważą potencjalne korzyści wynikające z potrzeb rynku, w szczególności nie wpłynęłoby to istotnie na poprawę komunikacji z inwestorami ani też na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy. W przypadku zainteresowanych podmiotów odpowiednia angielskojęzyczna informacja finansowa dotycząca spółek notowanych na GPW jest dostępna w stosownych serwisach informacyjnych. W świetle powyższego, w ocenie Spółki, nie wystąpią istotne negatywne skutki nie zastosowania omawianej zasady.

7. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) – Zasada III.6.
Członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, powołuje Walne Zgromadzenie. To zatem akcjonariusz, dysponujący samodzielnie lub wspólnie z innymi akcjonariuszami, odpowiednią większością głosów, zachowuje pełne prawo wyboru, według własnego uznania, osób wchodzących w skład organu nadzorczego Spółki. W szczególności może sprawować kontrolę nad Spółką poprzez udział swój lub swoich przedstawicieli w jej Radzie Nadzorczej. Powyższa zasada stanowi wyraz uprawnień właścicielskich, nie naruszając przy tym praw czy interesów pozostałych akcjonariuszy. Uzasadnionym jest bowiem umożliwienie akcjonariuszom, którzy zaangażowali w Spółkę znaczący kapitał, wywierania decydującego wpływu na jej działalność.

8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (…) – Zasada III.8.
Ze względu na liczebność oraz skład Rady Nadzorczej Spółki postanowiono o nietworzeniu w Spółce komitetów określonych wymienionym Załącznikiem. Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 14 kwietnia 2011 r. uchwałę w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej zadań komitetu audytu.

9. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad – Zasada IV.10
W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, nie znajdują uzasadnienia. Zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazywać będzie do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszczać na

swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

8.2 Opis systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

- Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo / w zależności od wagi dokumentu,
- 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.

8.3 Znaczne pakiety akcji.

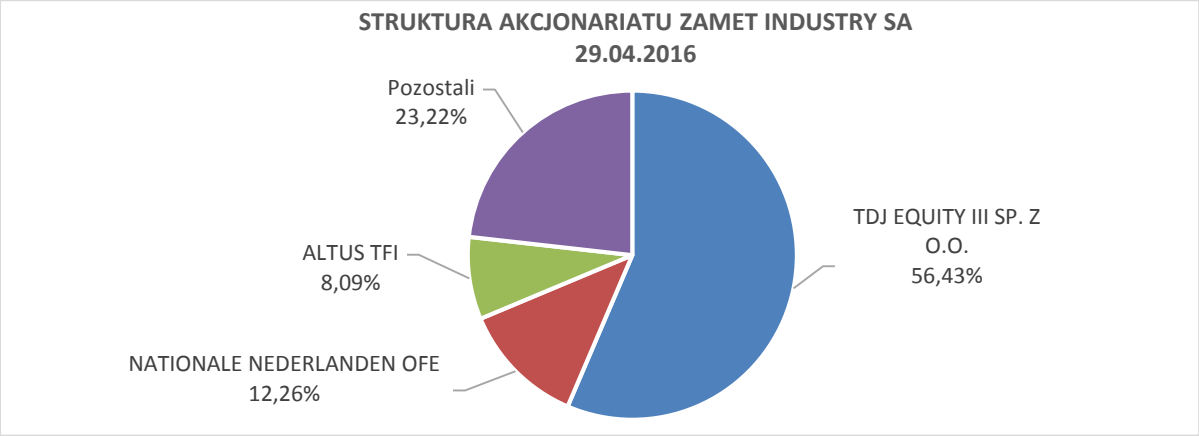
W dniu 14.04.2016 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, w związku z emisją akcji serii C. Dotychczasowy kapitał zakładowy spółki wynosił 67.410.000,00 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji zwykłych na okaziciela:
(a) 32.428.500 akcji zwykłych 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;

Po zarejestrowaniu zmian, 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. Przed zarejestrowaniem zmian, ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosiła 96.300.000.Po zarejestrowaniu zmian, ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000.

Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, struktura posiadania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

	2016.04.29			2015.12.31			2014.12.31		
Akcjonariusz	Ilość akcji /głosów	udział	wartość nominalna	Ilość akcji /głosów	udział	wartość nominalna	Ilość akcji /głosów	udział	wartość nominalna
TDJ Equity III Sp. z o.o.	59 770 372	56,4%	41 839 260	48 150 372	50,00%	33 705 260	44 298 372	46,00%	31 008 860
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,3%	9 088 805	14 400 405	14,95%	10 080 284	16 293 060	16,92%	11 405 142
ALTUS TFI	8 572 458	8,1%	6 000 721	8 572 458	8,90%	6 000 721	8 572 458	8,90%	6 000 721
AVIVA OFE	5 210 315	4,9%	3 647 221	5 210 315	5,41%	3 647 221	5 210 315	5,41%	3 647 221
Pozostali	19 382 848	18,3%	13 567 994	19 966 450	20,7%	13 976 515	21 925 795	22,8%	15 348 057
SUMA	105 920 000		74 144 000	96 300 000		67 410 000	96 300 000		67 410 000



Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (29.04.2016), 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.

W okresie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała zwiększył pośredni stan posiadania akcji spółki Zamet Industry S.A. Przed zarejestrowaniem przywołanego podwyższenia Pan Tomasz Domogała, poprzez swoją spółkę zależną, tj. TDJ Equity III spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (KRS: 0000519817), posiadał bezpośrednio łącznie 50.150.372 akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowiły ok. 52,08 % kapitału zakładowego i dawały 50.150.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 52,08 % ogólnej liczby głosów. Aktualnie, zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem z dnia 18 kwietnia 2016 roku, Pan Tomasz Domogała posiada – w sposób pośredni – łącznie 59.770.372 akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowią ok. 56,43 % kapitału zakładowego i dają 59.770.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 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.

8.4 Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2015 r. jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, skład osobowy Zarządu przedstawia się następująco:

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

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

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

Na dzień 31.12.2015 skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

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

W 2015 r. Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z KSH i statutem Spółki. Rada Nadzorcza Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa

liczbę członków, zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. W świetle obowiązujących rekomendacji dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego – zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej na mocy uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

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

8.5 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech 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 uchwala Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
Zarząd nie jest uprawniony do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, z zastrzeżeniem upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 kwietnia 2015 roku, zgodnie z którym:

* Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.738.000,00 zł (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej 15.340.000 (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych

na okaziciela, o wartości nominalnej 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) każda, w ramach nowej emisji akcji Spółki (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.

* Cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wyniesie 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję.
* Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego ma charakter celowy i może zostać wykorzystane przez Zarząd wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.
* W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
* Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2017 roku.
* Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części prawa poboru akcji emitowanych w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 4 powyżej. W przypadku pozbawienia w całości lub części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, co najmniej ½ wartości nowej emisji akcji zostanie skierowana przez Zarząd Spółki do wybranych przez Zarząd indywidualnie oznaczonych adresatów z zachowaniem następujących zasad:
    a) akcje zostaną zaoferowane w pierwszej kolejności w całości dotychczasowym akcjonariuszom Spółki wpisanym na listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podejmującym uchwałę upoważniającą Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w kwocie nie wyższej niż 10.738.000,00 zł (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej 15.340.000 (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, na podstawie wykazu sporządzonego i udostępnionego Spółce przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, zgodnie z art. 406^3 § 6 do 8 Kodeksu spółek handlowych (Lista Uprawnionych), z wyłączeniem TDJ S.A oraz jej podmiotów zależnych; ,
    b) w ofertach skierowanych do dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z pkt a) powyżej każdemu uprawnionemu akcjonariuszowi zostanie zaoferowanych tyle spośród nowych akcji (Pula Akcji), ile przypada na tego akcjonariusza w Puli Akcji wg współczynnika stanowiącego stosunek liczby akcji danego akcjonariusza zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie zgodnie z Listą Uprawnionych do łącznej liczby akcji zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie wg Listy Uprawnionych, przy czym przy obliczaniu łącznej liczby akcji nie będzie się uwzględniać akcji Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,
    c) wszystkie akcje nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z pkt a) powyżej oraz innych adresatów do których skierowane zostaną oferty objęcia akcji zostaną zaoferowane TDJ S.A. lub jej podmiotom zależnym;

* Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego paragrafu, o ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz emisją akcji w ramach kapitału docelowego. W tym zakresie Zarząd jest umocowany w szczególności do:
    a) dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonego wyżej kapitału docelowego w ramach jednej bądź wielu emisji i nadania tym emisjom oznaczenia kolejnych serii;
    b) pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;
    c) podjęcia decyzji o wydaniu akcji w ramach danej emisji w zamian za wkład pieniężny, wkład niepieniężny albo za wkład pieniężny i wkład niepieniężny;
    d) podjęcia czynności w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia i dopuszczenia do notowań i obrotu giełdowego na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie akcji emitowanych przez spółkę w ramach kapitału docelowego.

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 Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu 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, zatwierdzanie 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, użytkowania 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 protokołowany przez notariusza.

9. Oświadczenia Zarządu

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za 2015 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, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2015 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Sprawozdanie Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji dnia 29 kwietnia 2016 roku.

PIOTRKÓW TRYBUNALSKI, DN. 29.04.2016

Podpisano:

……..	……..
TOMASZ JAKUBOWSKI	**JAN SZYMIK**
PREZES ZARZĄDU	WICEPREZES ZARZĄDU