

*I półrocze 2014*

# *Zamet Industry*

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zamet Industry  
za okres 01.01.2014 – 30.06.2014*

*Piotrków Trybunalski 29.08.2014*

## Spis treści

1. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	3
2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	3
2.2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	5
2.3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI .....	7
2.4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA .....	12
2.5. WŁADZE ZAMET INDUSTRY S.A. ....	14
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET INDUSTRY .....	16
3.1. STRUKTURA PRZYCHODÓW – SEGMENTACJA BRANŻOWA .....	16
3.2. RYNKI ZBYTU – SEGMENTACJA GEOGRAFICZNA .....	18
3.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA .....	19
3.4. ISTOTNE UMOWY .....	19
3.5. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	22
3.6. KREDYTY I POŻYCZKI .....	23
3.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH .....	26
3.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE .....	26
3.9. ZATRUDNIENIE, SYTUACJA PŁACOWA I BHP .....	27
3.10. PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE .....	28
3.11. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	28
4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	29
4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE .....	29
4.2. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH .....	30
4.3. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK .....	35
4.4. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKIEM UZYSKANYM A PROGNOZOWANYM .....	38
4.5. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	38
4.6. EKSPOZYCJA WALUTOWA .....	38
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA .....	40
6. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	43
6.1. INFORMACJE O DYWIDENDZIE I PODZIALE ZYSKU .....	43
6.2. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	43
7. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	43
8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	44

## 1. Zasady sporządzenia półrocznych skróconych sprawozdań finansowych

Podstawę sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014, poz. 133). Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 2009 r. o rachunkowości (Dz.U.2013, poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej (Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim) oraz spółki zależnej (Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach) w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone na dzień 30.06.2014 r. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2014 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą, podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Raport z przeglądu jest dołączony do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.06.2013 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu, podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2013.

## 2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

### 2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30.06.2014 r. Grupę Kapitałową tworzą:

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

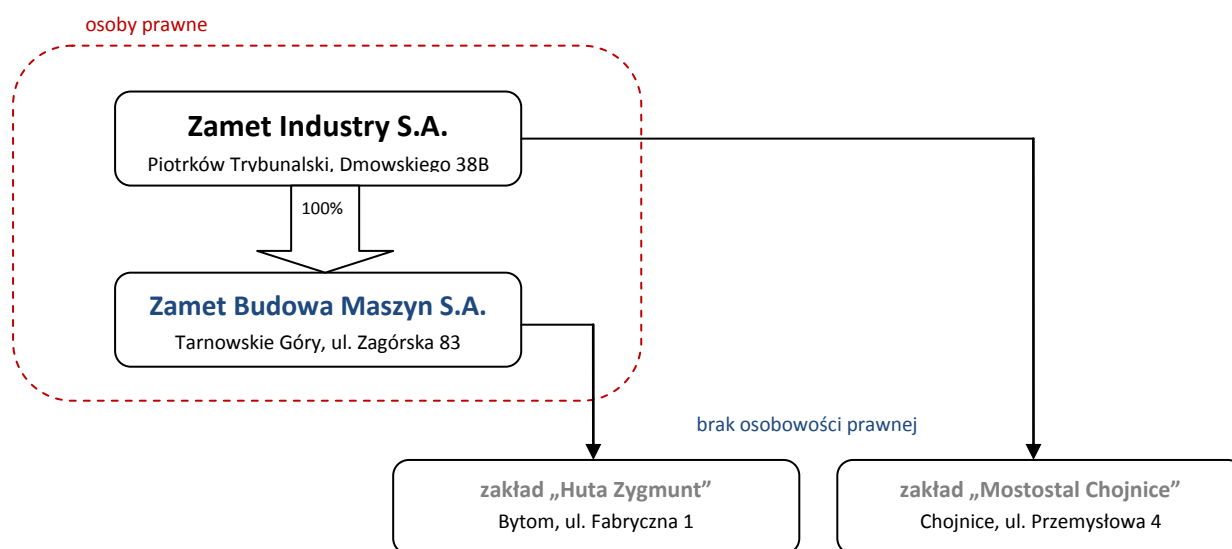
spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W ramach spółki dominującej Zamet Industry S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:

- zakład w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. R. Dmowskiego 38B;
- zakład w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4 (w wyniku nabycia przez Zamet Industry S.A. w dniu 5 lutego 2014 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej). Zakład w Chojnicach funkcjonuje w ramach struktury organizacyjnej spółki dominującej i nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.).

2. Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28 443 tys. zł i dzieli się na 28 443 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Jedynym akcjonariuszem Zamet Budowa Maszyn S.A. jest spółka dominująca – Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. W ramach spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:

- zakład w Tarnowskich Górach, przy ulicy Zagórskiej 83;
- zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. (nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej /Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm./).

Zamet Industry S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki Zamet Budowa Maszyn S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 30.06.2014 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, konsolidacji podlega wyłącznie w/w Spółka.



## 2.2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W wyniku nabycia przez Zamet Industry S.A. w dniu 5 lutego 2014 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej: ZCP), za cenę 26.150.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), w struktury Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim została włączona zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice, zlokalizowana w Chojnicach (89-600), przy ulicy Przemysłowej 4. Umowa sprzedaży ZCP została zawarta w wyniku prowadzonego przez Syndyka Masy Upadłości postępowania w sprawie sprzedaży z wolnej ręki majątku wchodzącego w skład masy upadłości Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz poprzedzona została zgodą Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych. Zorganizowana część przedsiębiorstwa, będąca przedmiotem umowy sprzedaży, stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania, w skład którego wchodzi:

- nieruchomości zlokalizowane na terenie ZCP w Chojnicach przy ulicy Przemysłowej nr 4, to jest prawo użytkowania wieczystego działek oznaczonych w ewidencji pod nr 696/88, 696/51, 696/53, 696/54, 696/87 i 696/52, o łącznej powierzchni 12,79 ha, tworzących zorganizowaną terytorialnie i gospodarczo całość wraz z prawem własności wzniesionych na nich budynków i budowli (hale produkcyjne, hale magazynowe, pozostała infrastruktura);
- ruchomości znajdujące się na terenie ZCP, które nie zostały wyłączone z masy upadłości, w tym urządzenia, maszyny, środki transportu, urządzenia biurowe oraz narzędzia niezbędne do produkcji konstrukcji stalowych,
- wartości niematerialne i prawne, ewidencyjne i pozaewidencyjne, w tym: prawo do nazwy oraz znaku "Mostostal Chojnice", referencje wystawione na rzecz Mostostalu Chojnice, prawa do korzystania z oprogramowania komputerowego jak również księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w ramach ZCP oraz możliwe do przeniesienia koncesje i zezwolenia związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w ramach ZCP;
- wybrana infrastruktura techniczna.

Ponadto, w wyniku objęcia w posiadanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego przez Emitenta, nastąpiło przejście 401 pracowników, na podstawie Art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy. Zapłata ceny w wysokości 26.150.000,00 zł nastąpiła ze środków własnych Emitenta (w wysokości 20% ceny sprzedaży) oraz z pożyczki udzielonej Emitentowi przez Fabrykę Maszyn Glinik S.A. w wysokości 20.920.000,00 zł (w wysokości 80% ceny sprzedaży), którą Emitent zrefinansował, zaciągając bankowy kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie zakupu ZCP. Wskutek powyżej wskazanej transakcji, zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice funkcjonuje w obrocie gospodarczym jako zakład Zamet Industry S.A. Na dzień włączenia Mostostalu Chojnice do Zamet Industry, Grupa zatrudniała 802 pracowników. W związku z powyższą transakcją, zatrudnienie w Grupie wzrosło do około 1200 osób. Podstawowym rodzajem działalności ZCP Mostostal Chojnice funkcjonującego jako zakład w ramach ZAMET INDUSTRY S.A. jest działalność produkcyjna,

w szczególności wytwarzanie wielkogabarytowych urządzeń na potrzeby sektora offshore i budowy platform związanego z podwodnym wydobyciem ropy i gazu oraz produkcja różnego typu urządzeń do rozładunku i załadunku statków oraz budownictwa, konstrukcji stalowych dla różnych gałęzi przemysłu, budowa konstrukcji mostowych oraz nietypowych stalowych konstrukcji budowlanych. Doświadczona załoga oraz połączenie innowacyjnych technologii z wiedzą projektantów i współczesnymi metodami zarządzania, pozwalają na budowanie konstrukcji skomplikowanych i nietypowych, jak np. uniwersytet w Michigan czy kompleks handlowo – biurowy w Houston. ZCP Mostostal Chojnice specjalizuje się również w produkcji konstrukcji stalowych dla budownictwa przemysłowego i ogólnego: konstrukcjach mostowych, wiaduktach, kładkach, konstrukcjach rurowych, wieżach, suwnicach pomostowych i bramowych. Włączenie przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w struktury Zamet Industry, znacząco zwiększyło możliwości wytwórcze Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Ponadto, dzięki bliskości Mostostal Chojnice do Morza Bałtyckiego wzrosły możliwości scalania dużych elementów na nabrzeżu. W ocenie Zarządu, inwestycja polegająca na zakupie w postępowaniu upadłościowym ZCP Mostostalu Chojnice jest inwestycją strategiczną i będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości. W sprawozdaniu finansowym Emitenta, pożytki oraz koszty związane z działalnością zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, są wykazywane od dnia objęcia majątku w posiadanie, które nastąpiło z początkiem stycznia 2014 roku.

Emitent zapewnił finansowanie bieżące ZCP, poprzez zawarcie w dniu 7 lutego 2014 roku umowy z MBank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie ("Bank"), na podstawie której Bank przyznał Emitentowi limit, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego Mostostalu Chojnice S.A., do wysokości 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych 00/100), na okres od dnia zawarcia umowy do 15 lutego 2017 roku. W ramach limitu dostępne są:

- akredytywy bez pokrycia z góry,
- gwarancje bankowe,
- kredyt w rachunku bieżącym,

Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i towarów w kwocie min. 10.000.000,00 zł,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- globalna cesja na rzecz Banku wierzycelności w kwocie min. 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych);

#### **Rozliczenie nabycia ZCP w sprawozdaniu finansowym**

Zarząd Spółki informuje, że na dzień sporządzania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r., rozliczenie nabytego zakładu nie zostało zakończone. Nie zakończono procesu wycen do wartości godziwych. W związku z powyższym, Spółka - zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” - zdecydowała o ujęciu rozliczenia nabytej jednostki w oparciu o wartości tymczasowe. Ewentualne zmiany

wartości godziwych nabytych aktywów i zobowiązań skutkować mogą zmianą rozpoznanych wartości danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2014 i mogą wpłynąć na prezentowane wyniki finansowe przyszłych okresów. Zmiany wartości tymczasowych, o ile okażą się istotne, dokonane będą po zbadaniu wszystkich ryzyk związanych z nabytymi aktywami i przeprowadzeniu wycen wszystkich istotnych składników majątkowych a ewentualne korekty zostaną ujęte w sprawozdaniu za 2014 rok w taki sposób jak gdyby księgowe rozliczenie nabycia było zakończone już na dzień nabycia. W tabeli poniżej zaprezentowano wartość nabytych aktywów, zobowiązań oraz zapłaconą cenę nabycia (dane w TPLN).

<b>cena nabycia</b>	<b>26 643</b>
<b>nabyte aktywa netto</b>	<b>34 564</b>
Wartość godziwa nabytych aktywów	54 505
Wartość godziwa nabytych zobowiązań	19 941
<b>Zysk na okazynym nabyciu ujęty w rachunku zysków i strat w przychodach</b>	<b>7 921</b>

Podstawą wyceny wartości godziwej nabytych aktywów jest operat szacunkowy sporządzony na dzień 20 stycznia 2014 roku oraz w stosunku do aktywów, które nie zostały objęte wyceną, wartość księgowa. Podstawą wyceny wartości godziwej zobowiązań były wyceny sporządzone przez aktuariusza oraz szacunki własne zarządu. Cena nabycia ZCP Mostostal Chojnice S.A. wynosi 26 150 tys. zł. Wskazana w powyższym zestawieniu cena nabycia w kwocie 26 643 tys. zł została powiększona o wartość 493 tys. zł z tytułu zakupu przez Zamet Industry S.A. automatu do spawania ESAB, zakupionego na mocy odrębnej umowy z Syndykiem Masy Upadłości Mostostal Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej.

### 2.3. Charakterystyka działalności

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

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

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

Działalność spółki dominującej **Zamet Industry S.A.** skoncentrowana jest głównie na wytwarzaniu konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore, (spółka dostarcza wyposażenie do wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górniczym i energetycznym (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe, ładowarko-zwałowarki, naczynia wyciągowe – klatki, skipy, skipoklatki, koła linowe, systemy nawęglania oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki kopaliny). Zamet



Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych i spawania. Podstawowym rodzajem działalności ZCP Mostostal Chojnice funkcjonującego jako zakład w ramach Zamet Industry S.A. jest działalność produkcyjna, w szczególności wytwarzanie wielkogabarytowych urządzeń na potrzeby sektora offshore i budowy platform związanego z podwodnym wydobyciem ropy i gazu oraz produkcja różnego typu urządzeń do rozładunku i załadunku statków oraz budownictwa, konstrukcji stalowych dla różnych gałęzi przemysłu, budowa konstrukcji mostowych oraz nietypowych stalowych konstrukcji budowlanych. ZCP Mostostal Chojnice specjalizuje się również w produkcji konstrukcji stalowych dla budownictwa przemysłowego i ogólnego: konstrukcjach mostowych, wiaduktach, kładkach, konstrukcjach rurowych, wieżach, suwnicach pomostowych i bramowych.

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

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

### **Produkty i usługi**

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

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

##### **-URZĄDZENIA NA PLATFORMY WIERTNICZE**

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

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

Produkcja wspomnianych urządzeń jest realizowana najczęściej na podstawie dokumentacji technicznej powierzonej przez naszych odbiorców. W ramach indywidualnych zleceń dokonujemy również zmian i uzupełnień do dokumentacji uzgodnionych z klientami. Charakter produkcji jest ściśle zindywidualizowany ze względu na potrzeby i oczekiwania kontrahenta. Urządzenia produkowane w Zamet Industry S.A. są ponadto



wyposażone w układy hydrauliczne i elektryczne, a przed wysłaniem do klienta przechodzą testy funkcjonalności przeprowadzane pod okiem ich finalnego użytkownika.

#### - URZĄDZENIA DO PODWODNEGO WYDOBYCIA ROPY I GAZU

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

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

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

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

##### - MASZYNY DO MECHANICZNEJ PRZERÓBKI SUROWCÓW MINERALNYCH

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

##### - URZĄDZENIA WYCIĄGOWE

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

##### - URZĄDZENIA PRZEŁADUNKOWE

Do tej grupy produktów należą przede wszystkim: zwałowarki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wywrotnice wagonowe oraz pozostałe maszyny i urządzenia przeładunkowe, wykorzystywane w przemyśle górniczym i energetycznym. Zamet Industry S.A. dostarcza gotowe do pracy maszyny, wyposażone w

kompleksowe systemy hydrauliczne i elektryczne. Ze względu na specyfikę konstrukcji i przeznaczenia są indywidualnie dostosowywane do danych warunków. Urządzenia takie jak wywrotnice wagonowe, zwałowarki, stanowią niezbędne urządzenia instalacji nawęglania elektrowni i elektrociepłowni konwencjonalnych. Znajdują także szerokie zastosowanie w sektorze górnictwa odkrywkowego.

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

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

- urządzenia linii ciągłego odlewania stali
- urządzenia linii walcowniczych
- linie do cięcia stali
- prostownice do blach, profili i rur
- manipulatory i młoty kuzienne
- prasy hydrauliczne dla różnych zastosowań.

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

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

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

Segment ten został wyodrębniony w związku z nabyciem przez Zamet Industry S.A. aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej. W ramach tego segmentu prezentowane będą przychody z działalności w zakresie wytwarzania przez Zamet Industry S.A. zakład „Mostostal Chojnice” różnego typu stalowych konstrukcji wykorzystywanych w budownictwie. W ramach tego segmentu można wyodrębnić:

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

- mosty (konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów kolejowych, kładek itp.)

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

#### **MASZYNY I URZĄDZENIA DLA POZOSTAŁYCH PRZEMYSŁÓW**

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

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

#### **USŁUGI**

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

## 2.4. Struktura własnościowa

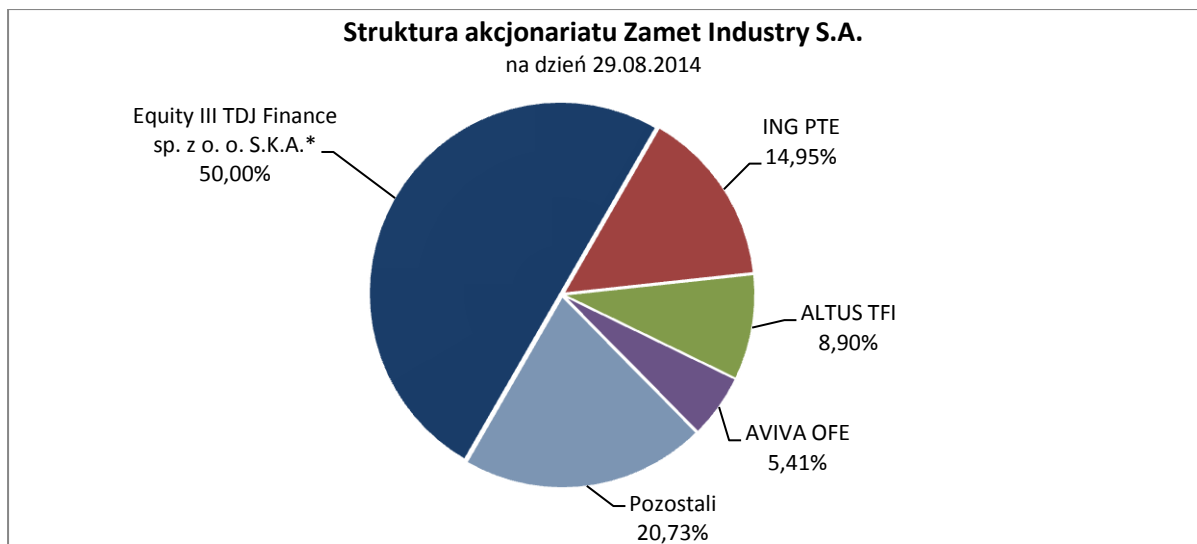
### 2.4.1 Znaczące pakiety akcji

Kapitał zakładowy Zamet Industry S.A. wynosi 67 410 000,00 zł i dzieli się na 96 300 000 akcji, w tym: 32 428 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,70 zł każda oraz 63 872 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,70 zł każda. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 struktura kapitału zakładowego nie ulegała zmianom. Według wiedzy zarządu - zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami - struktura posiadania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów	Zmiana %
	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2014 <b>29.08.2014</b>		Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2014 <b>15.05.2014</b>		
<b>Equity III TDJ Finance sp. z o. o. S.K.A.*</b>	48 150 372	50,00%	48 150 372	50,00%	---
<b>ING PTE</b>	14 400 405	14,95%	14 400 405	14,95%	---
<b>ALTUS TFI</b>	8 572 458	8,90%	8 572 458	8,90%	---
<b>AVIVA OFE</b>	5 210 315	5,41%	5 210 315	5,41%	---
Pozostali akcjonariusze	19 966 450	20,73%	19 966 450	20,73%	---
<b>RAZEM</b>	<b>96 300 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>96 300 000</b>	<b>100,00%</b>	---

\* Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. (poprzednia nazwa: Equity III TDJ Estate Sp. z o.o. S.K.A.) jest podmiotem bezpośrednio zależnym wobec TDJ S.A. oraz pośrednio zależnym wobec Pana Tomasza Domogały - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zamet Industry S.A. Według stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2014 roku (29.08.2014), Pan Tomasz Domogała posiada pośrednio 48 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 50,0004% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 48 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,0004% ogólnej liczby głosów. Zarządowi nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne inne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

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



#### 2.4.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2014 (29.08.2014 r.)

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział
Jan Szymik	Prezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	48 150 372	48 150 372	50,00%
Wojciech Gelner**	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,07%

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2014 (15.05.2014 r.)

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział
Jan Szymik	Prezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	48 150 372	48 150 372	50,00%
Jacek Domogała**	Członek Rady Nadzorczej	619 786	619 786	0,64%
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,07%

\* Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (29.08.2014), Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. w związku z czym posiada pośrednio 48 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 50,0004% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 48 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,0004% ogólnej liczby głosów.

\*\* W dniu 27.06.2014 roku wpłynęła do spółki rezygnacja Pana Jacka Domogały, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, z członkostwa w Radzie Nadzorczej Zamet Industry S.A. ze skutkiem na dzień odbycia Walnego Zgromadzenia, tj. ze skutkiem na dzień 27.06.2014 r. Pan Jacek Domogała nie określił przyczyn rezygnacji. W tym samym dniu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 15 w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej, mocą której do Rady Nadzorczej Zamet Industry S.A. na wspólną, dwuletnią kadencję, został powołany Pan Wojciech Gelner. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

## 2.5. Władze Zamet Industry S.A.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian osobowych w organach zarządzających. Na dzień 30.06.2014 jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, skład osobowy Zarządu przedstawia się następująco:

- Prezes Zarządu – Jan Szymik

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w organach nadzorujących Spółki. W dniu 27.06.2014 r. wpłynęła do spółki rezygnacja Pana Jacka Domogały, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, z członkostwa w Radzie Nadzorczej Zamet Industry S.A. Pan Jacek Domogała zrezygnował z członkostwa w RN Emitenta ze skutkiem na dzień odbycia Walnego Zgromadzenia (27.06.2014). Pan Jacek Domogała nie określił przyczyn rezygnacji. W dniu 27.06.2014 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 15 w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej, mocą której do Rady Nadzorczej Zamet Industry S.A. na wspólną, dwuletnią kadencję, został powołany Pan Wojciech Gelner. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. Na dzień 30.06.2014 jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, 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 I półroczu 2014 roku, Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z kodeksem spółek handlowych i statutem Spółki. Rada Nadzorcza Spółki Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na

podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. W świetle obowiązujących rekomendacji dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego – zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej na mocy uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W spółce nie funkcjonują oraz nie funkcjonowały w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).



### 3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry

#### 3.1. Struktura przychodów – segmentacja branżowa

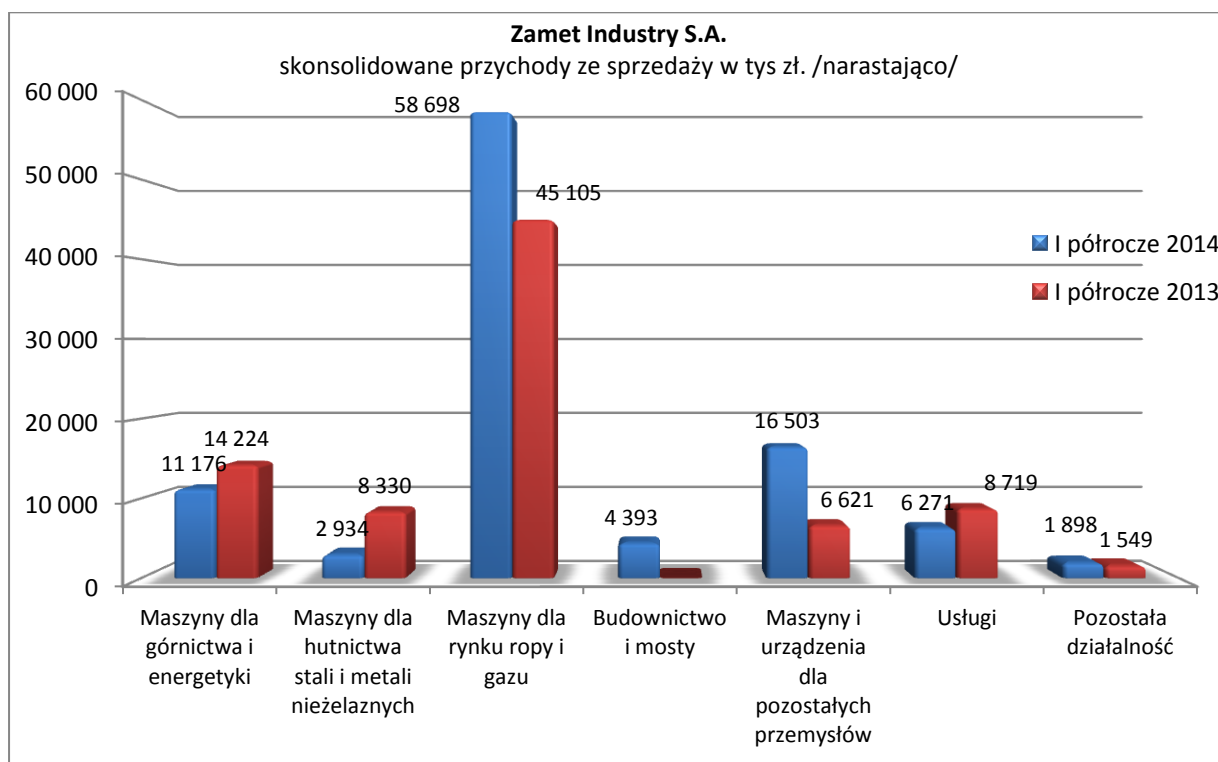
W I półroczu 2014 r. istotnym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej był segment maszyn dla rynku ropy i gazu, w obszarze którego przychody ze sprzedaży wyniosły 58,7 mln zł i stanowiły udział w sprzedaży na poziomie 57,6%. Segment maszyn dla górnictwa i energetyki wygenerował przychód na poziomie 11,2 mln zł, co stanowi udział w wysokości 11,0%. Segment maszyn i urządzeń dla pozostałych przemysłów wygenerował 16,5 mln zł przychodów, co stanowi udział w wysokości 16,2%. Segment maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych wygenerował przychód na poziomie 2,9 mln zł, co stanowi 2,9% udziału w sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego istotny wzrost przychodów został odnotowany w segmencie maszyn dla rynku ropy i gazu oraz maszyn dla pozostałych przemysłów. W tym samym okresie porównawczym r/r znaczący spadek został odnotowany w sektorze maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych. Czynniki mające wpływ na udział poszczególnych segmentów w przychodach zostały zaprezentowane w dalszej części sprawozdania z działalności („Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej”). Struktura branżowa skonsolidowanych przychodów w I półroczu 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego została przedstawiona poniżej (dane w TPLN).

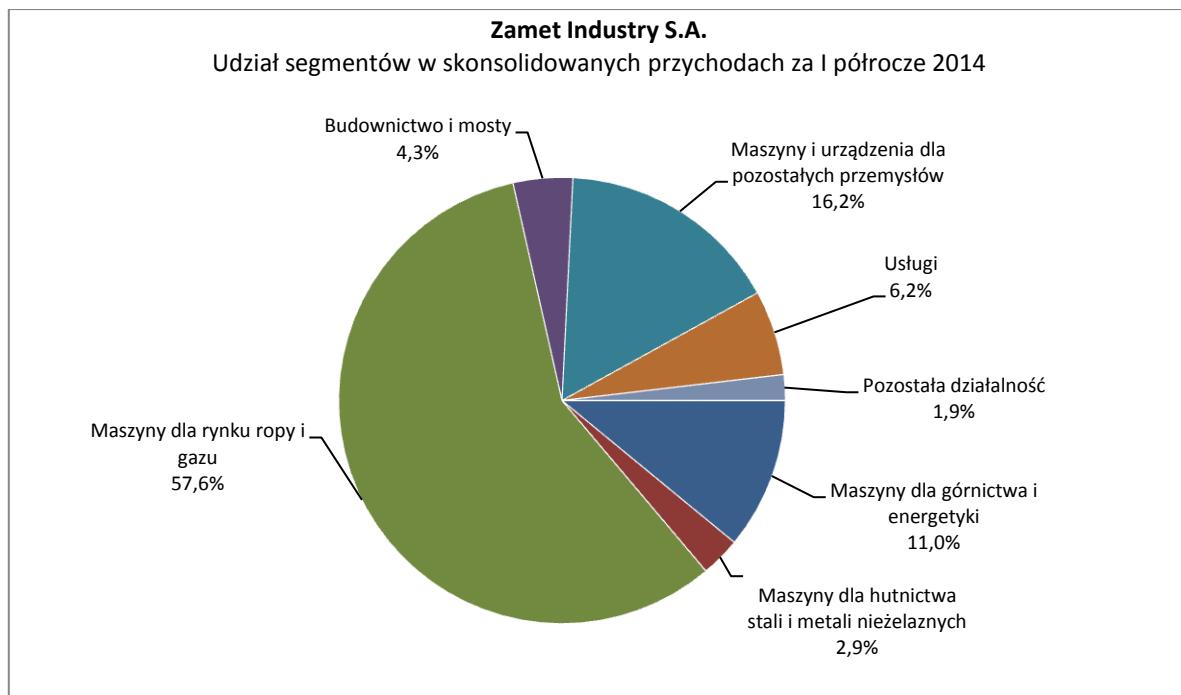
I - VI 2014	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty*	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	11 176	2 934	58 698	4 393	16 503	6 271	1 898	101 873
Koszty ze sprzedaży	8 133	3 087	41 758	4 196	12 722	4 153	1 748	75 797
Zysk brutto na sprzedaży	3 044	-153	16 940	197	3 781	2 118	150	26 076
Koszty zarządu i sprzedaży	1 700	615	9 461	110	2 112	1 183	84	15 263
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	1 344	-768	7 480	87	1 669	935	66	10 813
Udział w przychodach %	11,0%	2,9%	57,6%	4,3%	16,2%	6,2%	1,9%	100,0%

I - VI 2013	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty*	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	14 224	8 330	45 105	-	6 621	8 719	1 549	84 548
Koszty ze sprzedaży	10 625	5 039	31 222	-	4 564	6 763	1 447	59 660
Zysk brutto na sprzedaży	3 599	3 292	13 883	-	2 057	1 956	102	24 888
Koszty zarządu i sprzedaży	1 206	1 103	4 652	-	689	655	34	8 340
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	2 393	2 189	9 231	-	1 368	1 300	68	16 548
Udział w przychodach %	16,8%	9,9%	53,3%	-	7,8%	10,3%	1,8%	100,0%

\* W jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry S.A. oraz skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry S.A. za I półrocze 2014 roku został zaprezentowany segment „Budownictwo i mosty”, który w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych spółki nie był wyodrębniony. Zarząd podjął decyzję o zaprezentowaniu powyższego segmentu w związku z nabyciem aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej, z uwagi na zamiar kontynuowania w zakładzie produkcyjnym „Mostostal Chojnice” działalności w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych na potrzeby budownictwa, w tym budownictwa mostowego. W ramach tego segmentu prezentowane będą wyniki z działalności w zakresie wytwarzania przez Zamet Industry S.A. zakład „Mostostal Chojnice” różnego typu stalowych konstrukcji wykorzystywanych w budownictwie, w tym:

- 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.)

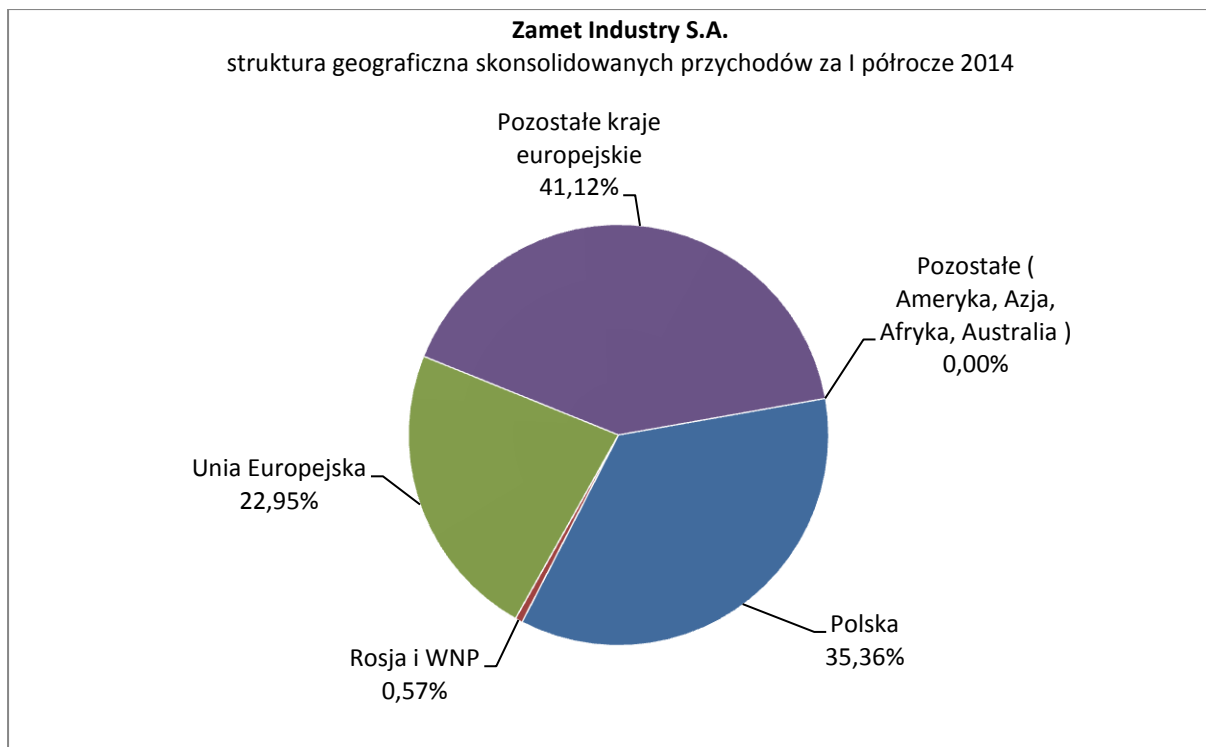




### 3.2. Rynki zbytu – segmentacja geograficzna

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży eksportowej w I półroczu 2014 r. stanowiły 64,6% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, osiągając poziom 65,8 mln zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody na poziomie 36,0 mln zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są pozostałe kraje europejskie, w szczególności Norwegia. W I półroczu 2014 roku te rynki zbytu wygenerowały skonsolidowane przychody w wysokości 41,9 mln zł. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej, w szczególności do Niemiec oraz Wielkiej Brytanii, gdzie skonsolidowane przychody osiągnęły poziom 23,4 mln zł. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną skonsolidowanych przychodów Zamet Industry S.A. w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego (dane w TPLN).

	Za okres 01/01/2014 - 30/06/2014	Za okres 01/01/2013 - 30/06/2013
Polska	36 022	30 561
Rosja i WNP	577	71
Unia Europejska	23 381	12 880
Pozostałe kraje europejskie	41 893	41 024
Pozostałe ( Ameryka, Azja, Afryka, Australia )	-	12
<b>Razem</b>	<b>101 873</b>	<b>84 548</b>
Eksport razem	65 851	53 987
Udział eksportu %	64,6%	63,9%
Kraj	36 022	30 561
Udział sprzedaży krajowej %	35,4%	36,1%



### 3.3. Źródła zaopatrzenia

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

### 3.4. Istotne umowy

- 1) W dn. 3.02.2014 Zamet Industry S.A. zawarł umowę z ThyssenKrupp Industrial Solutions GmbH ("Zamawiający"), której przedmiotem jest dostawa portowego urządzenia załadowniczego ("Shiploader"). Wartość przedmiotu umowy wynosi 5.737.006,00 EUR (pięć milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy sześć00/100 euro). Zamet Industry S.A. dostarczy urządzenie na bazie FAS Incoterms 2010, w terminie do 15 grudnia 2014 roku. Warunki finansowe umowy przewidują

dokonywanie płatności przez Zamawiającego w formie przedpłat, w łącznej wysokości 100% wartości umowy, zabezpieczonych bankową gwarancją wykonania, bankowymi gwarancjami zwrotu zaliczki, ustanowionym na rzecz Zamawiającego zastawem rejestrowym na wytwarzanej konstrukcji oraz bankową gwarancją należytego wykonania w wysokości 10% wartości umowy, udzieloną do 30 stycznia 2020 roku. Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, zgodnie z którymi Zamawiający może żądać zapłaty kar umownych w przypadku opóźnień w dostawie, do maksymalnej wysokości 5% wartości przedmiotu umowy. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Przedmiotowa umowa jest realizowana z wykorzystaniem zakładu produkcyjnego w Chojnicach.

Pomyślna realizacja kontraktu z ThyssenKrupp Industrial Solutions GmbH umocni kompetencje Zamet Industry S.A. oraz Grupy Kapitałowej Zamet Industry w zakresie dostaw wielkogabarytowych portowych urządzeń przeładunkowych, jak również stwarza perspektywę kontynuowania współpracy z tym kontrahentem w przyszłości.

2) Nabycie zorganizowane części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, (zakład produkcyjny w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4).

W dn. 5 lutego 2014 roku, spółka dominująca Zamet Industry S.A. nabyła znaczące aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej: ZCP), za cenę 26.150.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Umowa sprzedaży ZCP została zawarta w wyniku prowadzonego przez Syndyka Masy Upadłości postępowania w sprawie sprzedaży z wolnej ręki majątku wchodzącego w skład masy upadłości Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz poprzedzona została zgodą Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych. Zorganizowana część przedsiębiorstwa, będąca przedmiotem umowy sprzedaży, stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania. Włączenie przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w struktury Zamet Industry, znacząco zwiększyło możliwości wytwórcze Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Ponadto, dzięki bliskości Mostostal Chojnice do Morza Bałtyckiego wzrosły możliwości scalania dużych elementów na nabrzeżu. W ocenie Zarządu, inwestycja polegająca na zakupie w postępowaniu upadłościowym ZCP Mostostalu Chojnice jest inwestycją strategiczną i będzie miała istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości. Szczegóły transakcji oraz opis zmian w strukturze Grupy w związku z nabyciem zostały przedstawione w części sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”.

3) Umowa pomiędzy Zamet Industry S.A. (Kredytobiorca) a MBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank), z dnia 7.02.2014 roku, na podstawie której Bank przyznał Emitentowi limit, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego Mostostalu Chojnice S.A., do wysokości 20.000.000,00 zł (dwadzieścia

milionów złotych 00/100), na okres od dnia zawarcia umowy do 15 lutego 2017 roku. W ramach limitu dostępne są:

- akredytywy bez pokrycia z góry,
- gwarancje bankowe, w walucie PLN,
- kredyt w rachunku bieżącym,

Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i towarów w kwocie min. 10.000.000,00 zł,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- globalna cesja na rzecz Banku wierzycelności w kwocie min. 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych);

Pozostałe postanowienia umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

- 4) Umowa pomiędzy Zamet Industry S.A. (Kredytobiorca) a MBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) z dnia 27.03.2014 r. na podstawie której Bank udziela Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości 20.920.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych), na refinansowanie przeprowadzonej inwestycji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone i wykorzystane na spłatę pożyczki zaciągniętej przez Emitenta od Fabryki Maszyn Glinik S.A. z siedzibą w Gorlicach. Warunki finansowe umowy zostały ustalone na warunkach rynkowych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Emitent będzie dokonywał spłaty kredytu w co trzymiesięcznych ratach, w terminie od 30.06.2014 do 30.03.2018 r. Zabezpieczeniem spłaty należności Banku są:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 31.380.000,00 zł (trzydzieści jeden milionów trzydzieści osiemdziesiąt tysięcy złotych) ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta, nieruchomości gruntowej położonej w Chojnicach, na terenie nabytej przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, stanowiącej działki nr 696/52, 696/53, 696/51, 696/87, 696/54, 696/88 oraz na budynkach wzniesionych na tym gruncie (hale produkcyjne, hale magazynowe, pozostała infrastruktura), stanowiących odrębną nieruchomość, których Emitent jest właścicielem,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych, w zakresie ubezpieczenia nieruchomości na których zostało ustanowione zabezpieczenie.

Pozostałe postanowienia umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

- 5) Kontynuowanie współpracy z kluczowymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w ramach dominującego segmentu offshore (RB 5/2014, RB 17/2014, RB 20/2014, RB 24/2014)

W pierwszym półroczu b.r. Zamet Industry S.A. kontynuował współpracę z kluczowymi kontrahentami urządzeń w dominującym dla Grupy Kapitałowej segmencie offshore: Aker Solutions, General Electric

Oil & Gas, National Oilwell Varco. Współpraca z wyżej wymienionymi kontrahentami odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy lub inne, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania. Kontynuowanie współpracy z wyżej wymienionymi kontrahentami i tym samym umacnianie pozycji Zamet Industry na rynku maszyn i urządzeń dla podwodnego wydobycia ropy i gazu, jest jednym z celów strategicznych Grupy Kapitałowej Zamet Industry.

Szczególnie istotne znaczenie ma udział Zamet Industry S.A. w projekcie Moho, poprzez realizowanie dostaw podwodnych komponentów do wydobycia ropy i gazu na zlecenie Aker Solutions, w ramach Moho Nord. Wyprodukowane przez Zamet Industry S.A. urządzenia trafią docelowo na pole naftowe zlokalizowane u wybrzeży Republiki Kongo. Pomyślna realizacja dostaw na potrzeby powyższego projektu znacząco umocni kompetencje Grupy Zamet Industry, jako zaufanego dostawcy podwodnych komponentów i urządzeń do wydobycia ropy i gazu.

### 3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 roku Emitent oraz jednostka zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne oraz zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta oraz jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych i w ocenie Zarządu były transakcjami typowymi.

Szczegóły dotyczące transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w pkt. 23 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r.



### 3.6. Kredyty i pożyczki

#### 3.6.1 Zestawienie zaciągniętych kredytów

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiedziały ani też nie rozwiązywały obowiązujących umów kredytowych. W w/w okresie zostały zawarte następujące umowy kredytowe:

1. Umowa pomiędzy Zamet Industry S.A. (Kredytobiorca) a MBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank), z dnia 7.02.2014 roku, na podstawie której Bank przyznał Emitentowi limit, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego Mostostalu Chojnice S.A., do wysokości 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych 00/100), na okres od dnia zawarcia umowy do 15 lutego 2017 roku. W ramach limitu dostępne są:

- akredytywy bez pokrycia z góry,
- gwarancje bankowe, w walucie PLN,
- kredyt w rachunku bieżącym,

Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i towarów w kwocie min. 10.000.000,00 zł,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- globalna cesja na rzecz Banku wierzycelności w kwocie min. 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych);

Pozostałe postanowienia umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

2. Umowa pomiędzy Zamet Industry S.A. (Kredytobiorca) a MBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) z dnia 27.03.2014 r. na podstawie której Bank udziela Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości 20.920.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych), na refinansowanie przeprowadzonej inwestycji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone i wykorzystane na spłatę pożyczki zaciągniętej przez Emitenta od Fabryki Maszyn Glinik S.A. z siedzibą w Gorlicach. Warunki finansowe umowy zostały ustalone na warunkach rynkowych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Emitent będzie dokonywał spłaty kredytu w co trzymiesięcznych ratach, w terminie od 30.06.2014 do 30.03.2018 r. Zabezpieczeniem spłaty należności Banku są:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 31.380.000,00 zł (trzydzieści jeden milionów trzydzieści osiemdziesiąt tysięcy złotych) ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta, nieruchomości gruntowej położonej w Chojnicach, na terenie nabytej przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, stanowiącej działki nr 696/52, 696/53, 696/51, 696/87, 696/54, 696/88 oraz na budynkach wzniesionych na tym gruncie

(hale produkcyjne, hale magazynowe, pozostała infrastruktura), stanowiących odrębną nieruchomość, których Emitent jest właścicielem,

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych, w zakresie ubezpieczenia nieruchomości na których zostało ustanowione zabezpieczenie.

Pozostałe postanowienia umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

3. W dniu 14.04.2014 r. spółka zależna Emitenta - Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ("Spółka") zawarła z PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 19.08.2009 r. z późniejszymi zmianami. Przedmiotowy aneks wydłuża termin na jaki Bank udziela Spółce limitu do dnia 13.04.2017 r. (przed zawarciem aneksu limit był udzielony do dnia 9.07.2015 r.). Pozostałe istotne postanowienia umowy pozostały niezmienione.
4. W dn. 7.05.2014 r. Zamet Industry S.A. zawarł z PKO Bank Polski S.A. aneks do umowy o limit kredytowy wielocelowy nr 39 1020 3916 0000 0102 0165 2171, z dnia 26.04.2010 roku z późniejszymi zmianami. Przedmiotowy aneks wydłużył termin, na jaki Bank udziela Emitentowi limitu, do dnia 6.05.2017 r. (przed zawarciem aneksu, limit był udzielony do dnia 8.07.2015 r.). Pozostałe istotne postanowienia umowy pozostały niezmienione.

Zestawienie kredytów jak również saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów spółki dominującej (Zamet Industry) oraz spółki zależnej (ZBM), według stanu na dzień 30.06.2014 r. zostało przedstawione w tabeli poniżej (dane w TPLN).

Kredyty w rachunku bieżącym (zobowiązania krótkoterminowe):

Spółka	Kredyty bankowe	Bank	Dostępny limit w rachunku bieżącym (tys.)	Waluta	Termin spłaty	kwota pozostała do spłaty na dzień 30.06.2014	Oprocentowanie
Zamet Industry	Limit na finansowanie bieżącej działalności	MBank S.A.	10 000	PLN	2017-02-15	7 399	WIBOR O/N plus marża
Zamet Industry	Limit wielocelowy	PKO BP S.A.	23 000	PLN	2017-05-06	4 093	WIBOR 1M plus marża
Zamet Industry	Limit wielocelowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000	PLN	2016-10-20	2 679	WIBOR 1M plus marża
ZBM	Limit wielocelowy	PKO BP S.A.	10 000	PLN	2017-04-13	120	WIBOR 1M plus marża
ZBM	Limit wielocelowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	PLN	2016-10-20	468	WIBOR 1M plus marża
<b>RAZEM</b>			<b>58 000</b>	<b>PLN</b>		<b>14 759</b>	

Kredyty inwestycyjne:

Spółka	Kredyty bankowe	Bank	Wartość (tys.)	Waluta	Termin spłaty	kwota pozostała do spłaty na dzień 30.06.2014	Oprocentowanie
Zamet Industry	Kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu ZCP Mostostal Chojnice	MBank S.A.	20 920	PLN	30.03.2018	19 613*	WIBOR 1M+marża
RAZEM			20 920	PLN		<b>19 613</b>	

\* kwota 14 383 tys. zł stanowi zobowiązanie długoterminowe (termin spłaty powyżej 1 roku od dnia bilansowego). Pozostała część kwoty pozostałej do spłaty, tj. 5 230 tys. zł stanowi zobowiązanie krótkoterminowe.

**3.6.2 Zestawienie zaciągniętych / udzielonych pożyczek**

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiedziały ani też nie rozwiązywały obowiązujących umów pożyczek. W w/w okresie spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek, poza pożyczkami w obrębie Grupy Kapitałowej Zamet Industry, zawieranymi w ramach optymalizacji kosztów finansowych Grupy Kapitałowej, których zestawienie zostało zamieszczone w tabeli poniżej. Wszystkie umowy pożyczek, zawierane pomiędzy jednostką dominującą Zamet Industry S.A. oraz jednostką zależną Zamet Budowa Maszyn S.A. są zawierane na warunkach rynkowych (dla pożyczek w PLN oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, dla pożyczek w EUR oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę).

data zawarcia	pożyczkodawca	pożyczkobiorca	wartość (tys.)	waluta	saldo na dzień 30.06.2014 (tys.)
7.01.2014	ZBM	Zamet Industry	6 000	PLN	0,00
24.04.2014	ZBM	Zamet Industry	700	EUR	0,00
27.06.2014	ZBM	Zamet Industry	3 000	PLN	3 000

W okresie sprawozdawczym, Spółki Grupy Kapitałowej zaciągały następujące pożyczki:

1. umowa pożyczki, zawarta pomiędzy Zamet Industry S.A. (Pożyczkobiorcą) a Fabryką Maszyn Glinik S.A. z siedzibą w Gorlicach (Pożyczkodawca), na mocy której Pożyczkodawca udziela Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 20.920.000,00 zł (dwadzieścia milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy 00/100 złotych), z terminem spłaty do dnia 31 marca 2014 roku. Strony ustaliły oprocentowanie pożyczki w oparciu o stawkę WIBOR1M powiększoną o marżę. Odsetki naliczane w okresach miesięcznych i rozliczone na koniec okresu obowiązywania umowy. Umowa jest opatrzona datą 24.01.2014 roku. Pożyczka została udzielona w dniu 27.01.2014. Emitent wyjaśnia, iż Fabryka Maszyn Glinik S.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od TDJ S.A. oraz pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały i tym samym jest jednostką powiązaną z Emitentem w rozumieniu Art.3 ust.1 pkt 43) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2013, poz.330). Przedmiotowa umowa pożyczki została

zawarta na warunkach rynkowych, a jej celem jest optymalizacja finansowania zewnętrznego Emitenta, z wykorzystaniem synergii w ramach Grupy Kapitałowej TDJ Spółki Akcyjnej. Środki z udzielonej pożyczki zostały wykorzystane na zapłatę 80% ceny nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Zamet Industry S.A. zrefinansował pożyczkę, zaciągając w dniu 27.03.2014 r. w MBank S.A. kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu ZCP. Szczegóły dotyczące w/w kredytu inwestycyjnego zostały przedstawione w pkt. 3.6.1 niniejszego sprawozdania.

### 3.7. Poręczenia i gwarancje oraz zmiana zobowiązań warunkowych

W okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń. Zestawienie należności i zobowiązań warunkowych zostało zamieszczone w tabeli poniżej.

Pozycje pozabilansowe <b>Grupa Kapitałowa</b>	30.06.2014 TPLN	31.12.2013 TPLN	30.06.2013 TPLN
Należności warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	16 808	12 442	10 624
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek:	16 808	12 442	10 624
- udzielone gwarancje	16 808	12 442	10 624
Pozycje pozabilansowe, razem	16 808	12 442	10 624

Pozycje pozabilansowe <b>Emitent</b>	30.06.2014 TPLN	31.12.2013 TPLN	30.06.2013 TPLN
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	16 630	2 830	305
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	00	00	00
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	16 630	2 830	305
- udzielonych gwarancji	16 630	2 830	305
Pozycje pozabilansowe, razem	16 630	2 830	305

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych na rzecz kontrahentów niepowiązanych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi na rzecz kontrahentów niepowiązanych oraz bankowych gwarancji zwrotu zaliczki na rzecz kontrahentów niepowiązanych, na zabezpieczenie roszczeń o zwrot zaliczki w razie niewykonania zobowiązań umownych.

### 3.8. Postępowania sądowe i administracyjne

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

### 3.9. Zatrudnienie, sytuacja płacowa i BHP

Polityka zatrudnienia realizowana w Grupie Kapitałowej Zamet Industry zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Na dzień 30.06.2014 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 1 178 pracowników, przy czym struktura zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Zakład	Zatrudnienie 30.06.2014	Pracownicy fizyczni	Pracownicy umysłowi
Zamet Industry	826	656	170
Zamet BM	352	243	109
<b>Razem</b>	<b>1 178</b>	<b>899 (76,3%)</b>	<b>279 (23,7%)</b>

Na koniec roku 2013 Spółki Grupy Kapitałowej zatrudniały łącznie 802 pracowników. Znaczący wzrost zatrudnienia w pierwszym półroczu b.r. jest związany z przejęciem przez Zamet Industry S.A. części zakładu pracy na podstawie art. 23' Kodeksu Pracy, w związku z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Szczegóły transakcji oraz opis zmian w strukturze Grupy w związku z nabyciem ZCP „Mostostal Chojnice” zostały przedstawione w części sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”.

Koszty zatrudnienia zostały utrzymane na niezmiennym poziomie wobec analogicznego okresu roku poprzedniego. Poniższa tabela przedstawia poziom i strukturę przeciętnego zatrudnienia w etatach oraz koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych poniesionych przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego (z uwzględnieniem Zarządu).

<b>Przeciętne zatrudnienie GK Zamet Industry</b>	<b>Za okres 01.01.2014 - 30.06.2014</b>	<b>Za okres 01.01.2013 - 30.06.2013</b>
Pracownicy umysłowi	283	201
Zamet Industry S.A.	174	93
Zamet Budowa Maszyn S.A.	109	108
Pracownicy fizyczni	908	569
Zamet Industry S.A.	665	336
Zamet Budowa Maszyn S.A.	243	233
Pracownicy na urloпах wychowawczych	-	1
Zamet Industry S.A.	-	1
Zamet Budowa Maszyn S.A.	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 191</b>	<b>771</b>
Zamet Industry S.A.	<b>839</b>	<b>430</b>
Zamet Budowa Maszyn S.A.	<b>352</b>	<b>341</b>

Koszty zatrudnienia	Za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	Za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
	TPLN	TPLN
koszty zatrudnienia:	32 057	21 853
Zamet Industry S.A.	22 490	12 308
Zamet BM S.A.	9 567	9 545
Wynagrodzenia	25 665	17 389
Zamet Industry S.A.	17 875	9 830
Zamet BM S.A.	7 790	7 560
Inne świadczenia pracownicze	6 393	4 464
Zamet Industry S.A.	4 616	2 479
Zamet BM S.A.	1 777	1 985

### 3.10. Prace badawcze i rozwojowe

W I półroczu 2014 roku Zamet Industry S.A. nie prowadziła, ani też nie sponsorowała prac badawczo-rozwojowych. Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi prace o charakterze konstrukcyjno – projektowym, wykonywane w ramach realizowanych przez spółkę umów, na rzecz jej kontrahentów. Prace te służą opracowywaniu rozwiązań odpowiadających konkretnym wymaganiom oraz potrzebom klientów. Cena z tytułu wykonania wymienionych prac i przekazania ich wyników w kalkulowana jest każdorazowo w wynagrodzenie ustalone kontraktem, którego dotyczą, a koszty i przychody z tego tytułu nie są odrębnie ujmowane.

### 3.11. Emisje papierów wartościowych

W I półroczu 2014 roku nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

## 4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

### 4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane

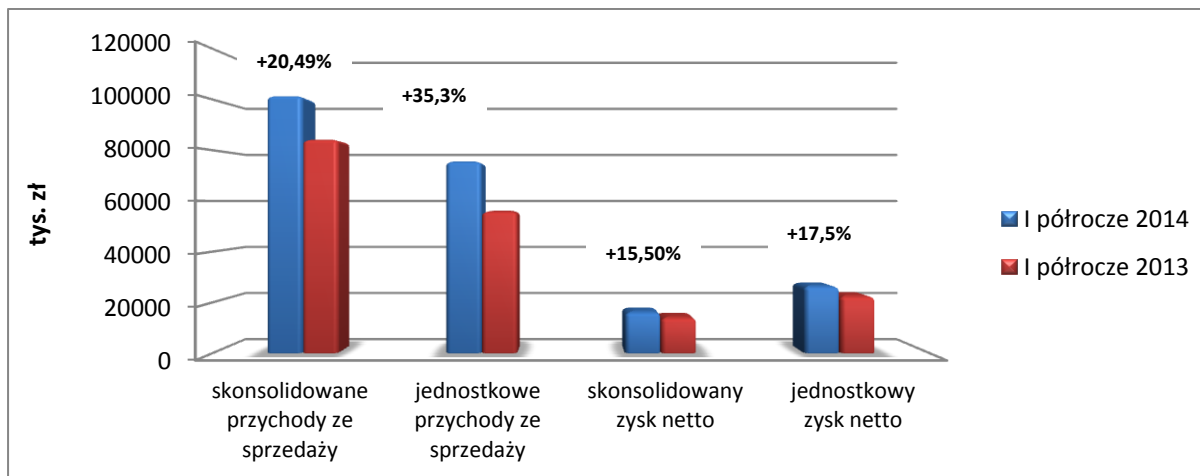
Wybrane dane finansowe skonsolidowane Grupa Kapitałowa	TPLN	
	I półrocze 2014	I półrocze 2013
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży	101 873	84 548
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 228	14 051
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 297	18 236
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 228	14 051
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 547	15 994
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 386	-3 559
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 258	-9 008
Przepływy pieniężne netto razem	4 903	3 427
Aktywa razem (*)	256 498	218 889
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	125 117	103 095
Zobowiązania długoterminowe (*)	14 383	243
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	70 298	81 256
Kapitał własny (*)	131 381	115 794
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	131 381	115 794
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)	0,1685	0,1459
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1685	0,1459
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,3643	1,2024
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,3643	1,2024

Wybrane dane finansowe jednostkowe Emitent	TPLN	
	I półrocze 2014	I półrocze 2013
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży	75 892	56 072
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 529	22 573
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 127	12 149
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 529	22 573
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 422	1 321
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 746	10 676
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 931	-4 572
Przepływy pieniężne netto razem	4 607	7 426
Aktywa razem (*)	254 114	199 424
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	100 376	71 871
Zobowiązania długoterminowe (*)	14 383	0
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	57 303	62 869
Kapitał własny (*)	153 738	127 553
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	153 738	127 553
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)	0,2755	0,2344
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,2755	0,2344
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,5965	1,3245
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,5965	1,3245



(\*) Wybrane dane dotyczące jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 30.06.2014 r. oraz 31.12.2013 r.



#### 4.2. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

##### Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2014r. wyniosły 101 873 tys. zł i były o 17 325 tys. zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego (20,49%). Na wzrost przychodów znaczący wpływ miało nabycie w lutym b.r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Mostostal Chojnice”. Szczegóły transakcji zostały przedstawione w części sprawozdania „skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”.

W okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wygenerowała przychód ze sprzedaży w wysokości 75 892 tys. zł (wobec 56 072 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego), co stanowi 74,5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym, znaczący wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miała sprzedaż maszyn i urządzeń dla rynku ropy i gazu, która wygenerowała przychód w wysokości 58 698 tys. zł (45 105 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego), co stanowi udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży na poziomie 57,6%. Ponadto, na wysokość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży znaczący wpływ miała sprzedaż maszyn dla pozostałych przemysłów, która w okresie sprawozdawczym wygenerowała przychód w wysokości 16 503 tys. zł (6 621 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego), co stanowi 16,2% udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży jak również sprzedaż maszyn dla górnictwa i energetyki, która w okresie sprawozdawczym wygenerowała przychód w wysokości 11 176 tys. zł (14 224 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego), co stanowi 11% udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży.

Na wzrost przychodów w kluczowym dla działalności Grupy Kapitałowej segmencie maszyn i urządzeń dla rynku ropy i gazu znaczący wpływ miały następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna, w tym zapotrzebowanie na ropę i gaz, które przełożyło się na aktywność inwestycyjną na rynkach offshore i uruchomienie nowych projektów wydobywczych, co z kolei miało wpływ na wzrost sprzedaży w dominującym segmencie działalności grupy (w okresie sprawozdawczym Zamet Industry S.A. uczestniczył jako poddostawca komponentów m.in. w projekcie wydobywczym MOHO NORD realizowanym u wybrzeży Republiki Kongo, w ramach którego dostarczał na zlecenie Aker Solutions podwodne komponenty do wydobycia ropy i gazu).
- oferowanie przez GK Zamet większej ilości mocy produkcyjnych dla odbiorców z branży offshore z wykorzystaniem zasobów spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. W ocenie Zarządu, tego typu działania, podjęte na czas osłabienia koniunktury sektora hutniczego, pozwolą utrzymać rentowność sprzedaży na zbliżonym poziomie, jak również rozwinąć potencjał spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. co w przyszłości powinno pozytywnie przełożyć się na działalność Grupy. Podejmowane działania mają celu zmniejszenie skutków niesprzyjającej sytuacji makroekonomicznej w sektorze hutniczym.

#### **Wynik operacyjny**

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2014r. wyniósł 18 297 tys. zł (wobec 18 236 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Znaczący wpływ na osiągnięty wynik z działalności operacyjnej miało ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych zysku na okazym nabyciu aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej, łącznie w kwocie 7 921 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej zostały zaprezentowane w części sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”.

W okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 15 127 tys. zł (w tym wskazany powyżej zysk w kwocie 7 921 tys. zł z tytułu okazym nabycia ZCP). W analogicznym okresie roku poprzedniego jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 12 149 tys. zł.

#### **Wynik netto**

Zysk netto Grupy za I półrocze 2014r wyniósł 16 228 tys. zł co oznacza wypracowanie rentowności netto 15,9%. W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 14 051 tys. zł. a rentowność zysku netto 16,6 %. Wpływ na osiągnięty skonsolidowany wynik netto za I półrocze 2014 miał głównie poziom skonsolidowanych wyników na sprzedaży oraz ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych zysku na okazym nabyciu aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej, łącznie w kwocie 7 921 tys. zł.

W okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wygenerowała jednostkowy zysk netto w wysokości 26 529 tys. zł, co oznacza wypracowanie rentowności netto na poziomie 34,9%. Znaczący wpływ na jednostkowy wynik netto miała dywidenda otrzymana od spółki zależnej – Zamet Budowa Maszyn S.A. w wysokości 13 000 tys. zł oraz opisane powyżej ujęcie zysku w kwocie 7 921 tys. zł z tytułu okazynego nabycia ZCP Mostostal Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej. Po wyeliminowaniu wpływu z dywidendy od spółki zależnej oraz zysku z tytułu okazynego nabycia ZCP Mostostal Chojnice, uzyskana rentowność netto za I półrocze 2014 r. wyniosła 10,5%.

### Przepływy pieniężne

Skonsolidowane przepływy operacyjne za I półrocze 2014r. były dodatnie i wyniosły 39 547 tys. zł (15 994 tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego). Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -29 386 tys. zł. (-3 559 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego), na które składają się w szczególności nabycie rzeczowych aktywów trwałych ZCP Mostostal Chojnice. Ujemne przepływy pieniężne na działalności finansowej wyniosły -5 258 tys. zł (-9 008 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego) związane były ze spłatą bieżącego zadłużenia.

Przepływy operacyjne spółki dominującej za I półrocze 2014r. były dodatnie i wyniosły 17 422 tys. zł (1 321 tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego). Z działalności inwestycyjnej spółka dominująca wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -15 746 tys. zł (19 984 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego), na które składają się w szczególności nabycie rzeczowych aktywów trwałych ZCP Mostostal Chojnice oraz otrzymana dywidenda od spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. Przepływy pieniężne spółki dominującej na działalności finansowej wyniosły 2 931 tys. zł (-4 572 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej i wskaźniki

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku, aktywa trwałe stanowią 55,4% majątku ogółem Grupy i są o 56,8% wyższe w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego. Aktywa obrotowe stanowią 44,6% majątku ogółem i są o 10,8% niższe od stanu na koniec roku ubiegłego. W ogólnej wartości majątku obrotowego w I półroczu br. nastąpił wzrost zapasów o 3 949 tys. zł. tj. o 52,0%, spadek należności krótkoterminowych o 25 245 tys. zł. tj. o 21,4% oraz wzrost środków pieniężnych o 4 903 tys. zł. tj. o 210,9%. Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitałów własnych Grupy o 15 587 tys. zł tj. o 13,5%. Poziom kapitałów własnych osiągnął na 30.06.2014 r. 51,2 % sumy bilansowej. W I półroczu 2014 roku nastąpił wzrost zobowiązań i rezerw o 22 022 tys. zł. tj. o 21,4%. Poziom kredytów w Grupie kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Obsługa kredytów nie jest zagrożona.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2014	31.12.2013		30.06.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN		TPLN	TPLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>142 072</b>	<b>90 615</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>131 381</b>	<b>115 794</b>
Wartości niematerialne	16 479	16 475	Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Rzeczowe aktywa trwałe	119 276	70 960	Kapitał zapasowy	54 726	23 027
Należności długoterminowe	0	0	Kapitał z aktualizacji wyceny	-174	466
Inwestycje długoterminowe	27	27	Pozostałe kapitały rezerwowe	2 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 290	3 152	Zyski zatrzymane	4 129	19 600
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>114 426</b>	<b>128 275</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>125 117</b>	<b>103 095</b>
Zapasy	11 542	7 593	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	45 724	19 227
Należności krótkoterminowe	92 762	118 007	w tym kredyty i pożyczki	14 383	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	13	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	79 392	83 868
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 228	2 325	W tym kredyty i pożyczki	19 988	38 247
Rozliczenia międzyokresowe	2 882	338			
<b>Aktywa razem</b>	<b>256 498</b>	<b>218 889</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>256 498</b>	<b>218 889</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2014	31.12.2013		30.06.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN		TPLN	TPLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>166 385</b>	<b>114 339</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>153 738</b>	<b>127 553</b>
Wartości niematerialne	623	613	Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Rzeczowe aktywa trwałe	75 696	26 853	Kapitał zapasowy	54 726	23 027
Należności długoterminowe	0	0	Kapitał z aktualizacji wyceny	-175	168
Inwestycje długoterminowe	85 138	85 138	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 929	1 735	Zyski zatrzymane	26 487	31 658
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>87 730</b>	<b>85 086</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>100 376</b>	<b>71 871</b>
Zapasy	10 309	6 449	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	35 615	7 587
Należności krótkoterminowe	69 534	77 088	w tym kredyty i pożyczki	14 383	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	64 761	64 284
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 136	1 529	W tym kredyty i pożyczki	22 401	32 982
Rozliczenia międzyokresowe	1 751	20			
<b>Aktywa razem</b>	<b>254 114</b>	<b>199 424</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>254 114</b>	<b>199 424</b>

Podstawowe wskaźniki <b>Grupa Kapitałowa</b>	I półrocze 2014	I półrocze 2013	
Wskaźnik płynności ogólny	1,6	1,3	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,4	1,2	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	171	134	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	17	17	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	37	40	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,0%	38,7%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	15,9x	29,7x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	25,6%	29,6%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	15,9%	16,6%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Podstawowe wskaźniki <b>Emitent</b>	I półrocze 2014	I półrocze 2013	
Wskaźnik płynności ogólny	1,5	1,2	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,3	1,1	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	156	146	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	20	22	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	46	39	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28,2%	34,1%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	15,2x	28,3x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	24,2%	29,3%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	35,0%	40,3%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

#### 4.3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik

Znaczący wpływ na zaprezentowane jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki finansowe Zamet Industry S.A. za okres 01.01.2014 – 30.06.2014 miało ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych zysku na okazym nabyciu aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej, łącznie w kwocie 7 921 tys. zł. Zarząd Emitenta wyjaśnia, że na dzień sporządzania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r., rozliczenie nabytego zakładu nie zostało zakończone. Nie zakończono procesu wycen do wartości godziwych. W związku z powyższym, Spółka - zgodnie z regulacją Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” - zdecydowała o ujęciu rozliczenia nabytej jednostki w oparciu o wartości tymczasowe. Ewentualne zmiany wartości godziwych nabytych aktywów i zobowiązań skutkować mogą zmianą rozpoznanych wartości danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2014 i mogą wpłynąć na prezentowane wyniki finansowe przyszłych okresów. Zmiany wartości tymczasowych, o ile okażą się istotne, dokonane będą po zbadaniu wszystkich ryzyk związanych z nabytymi aktywami i przeprowadzeniu wycen wszystkich istotnych składników majątkowych a ewentualne korekty zostaną ujęte w sprawozdaniu za 2014 rok w taki sposób jak gdyby księgowe rozliczenie nabycia było zakończone już na dzień nabycia. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia ZCP Mostostal Chojnice oraz rozliczenia nabycia w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w części niniejszego sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”.

Inwestycja polegająca na zakupie w postępowaniu upadłościowym zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej jest w ocenie Zarządu inwestycją strategiczną i będzie miała istotny wpływ na jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki finansowe Zamet Industry S.A. w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów. Wskutek powyżej wskazanej transakcji, zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w upadłości likwidacyjnej, funkcjonuje w obrocie gospodarczym w strukturach jednostki dominującej jako zakład „Mostostal Chojnice”. Podstawowy rodzaj działalności, w której aktywa stanowiące ZCP były wykorzystywane przed ich nabyciem przez Emitenta, tj. produkcja konstrukcji stalowych, pokrywa się z działalnością wykonywaną przez Emitenta. Zarząd zamierza kontynuować sposób wykorzystania ZCP, z uwzględnieniem synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych. Włączenie przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w struktury Zamet Industry, istotnie zwiększy możliwości wytwórcze Grupy, jak również kompleksowość oferty Grupy Zamet, przede wszystkim w kontekście odbiorców z sektora offshore, który pozostanie kluczowym segmentem przychodów. Dzięki bliskości oddziału Mostostal Chojnice do Morza Bałtyckiego, wzrosły możliwości scalania dużych elementów na nabrzeżu. W celu uzyskania zamierzonych efektów, wynikających z nabycia ZCP Mostostalu Chojnice, Zarząd uznaje za konieczne przeprowadzenie restrukturyzacji zakładu w Chojnicach. Działania optymalizacyjne zostały rozpoczęte w pierwszym kwartale bieżącego roku i powinny zakończyć się w perspektywie do końca roku obrotowego 2014. Celem restrukturyzacji jest optymalizacja zakładu oraz jego przystosowanie do prowadzenia biznesu na satysfakcjonującym poziomie rentowności.

Poza wyżej wymienionymi czynnikami związanymi z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, prezentowane wyniki są rezultatem bieżącej działalności Grupy Kapitałowej. Na jednostkowy oraz skonsolidowany wynik Zamet Industry S.A. za I półrocze 2014 roku wpłynęło szereg czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego, oraz czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Grupy Kapitałowej i realizowanej strategii rozwoju. Przedstawiając czynniki mające wpływ na wyniki w poniższej kolejności, Zarząd nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych należą:

- Globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności:
  - a) koniunktura w sektorze wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (Aker Solutions, GE Oil & Gas, National Oilwell Varco, Cameron International, FMC Technologies). Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki spółki z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Grupę Kapitałową Zamet Industry.
  - b) koniunktura w sektorze hutniczym, z którą historycznie ściśle związany jest poziom inwestycji realizowanych przez odbiorców spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych. Niesprzyjająca koniunktura w sektorze maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych wpłynęła na niższe przychody Grupy oraz skonsolidowany wynik w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
  - c) koniunktura w pozostałych sektorach przemysłu związanych z poszczególnymi segmentami działalności Grupy Kapitałowej, w tym poziom krajowych inwestycji realizowanych w sektorze energetycznym.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Zamet, w szczególności ceny stali. Spółka stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging.
- Wahania kursów walut mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. 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 Spółkę w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki na dostawę maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń Spółki polega na zabezpieczeniu 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.

- Polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów ponoszonych na remonty, modernizacje i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych,
- Polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,

Wśród elementów o charakterze wewnętrznym, znaczący wpływ na wyniki operacyjne mają następujące czynniki:

- 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 z największymi światowymi odbiorcami w sektorze offshore. Współpraca z Aker Solutions, GE Oil & Gas oraz National Oilwell Varco odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z podmiotami z wymienionej grupy umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.
- Rentowność bieżących projektów i efektywność produkcji może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy 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.
- Poszerzenie oferty produktowej na rynkach krajowych i zagranicznych,
- Struktura kapitału obrotowego oraz wykorzystanie zasobów,
- Umocnienie pozycji na rynku offshore poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami, oraz nawiązanie współpracy z nowymi kontrahentami,
- Poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału projektowego i wykonawczego,
- Uzyskanie efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu, wyżej wymienione czynniki, w tym globalna sytuacja makroekonomiczna i koniunktura istotnych dla Grupy Kapitałowej sektorów przemysłu (rynek ropy i gazu, rynek maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, rynek maszyn dla górnictwa i energetyki) mogą wywierać znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Zamet Industry w przyszłości, w tym w perspektywie kolejnych kwartałów bieżącego roku.



Biorąc pod uwagę posiadany portfel zamówień oraz złożone oferty, wg Zarządu w najbliższym okresie, w szczególności do zakończenia roku obrotowego 2014, nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Głównym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż dla sektora offshore. Ze względu na niesprzyjającą koniunkturę makroekonomiczną w sektorze maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, jak również z uwagi na włączenie w struktury Grupy Kapitałowej chojnickiego zakładu produkcyjnego, w perspektywie najbliższych kwartałów należy oczekiwać wzrostu udziału w skonsolidowanych przychodach segmentu maszyn dla rynku ropy i gazu.

Konsekwentnie realizując przyjętą strategię rozwoju, Zarząd oczekuje wzrostu udziału w przychodach segmentu maszyn dla górnictwa i energetyki.

#### 4.4. **Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym**

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upublicznił prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2014. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

#### 4.5. **Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są przez Spółki Grupy Kapitałowej terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń. Na dzień bilansowy, wskaźnik ogólnego zadłużenia obniżył się w stosunku do dnia 30.06.2013 roku. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: ogólny 1,6 oraz szybki 1,4. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące znacząco pogorszyć płynność finansową Grupy. Zdolność jednostki dominującej Zamet Industry S.A. oraz jednostki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. do wywiązywania się z bieżących zobowiązań nie jest zagrożona. Podejmowane są także działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest Grupa Kapitałowa Zamet Industry. Zarząd Spółki realizuje strategię zakładającą zwiększenie dywersyfikacji przychodów. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, Zarząd Spółki podjął w dniu 24 maja 2012 r. uchwałę w sprawie przyjęcia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet, oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. Mając na względzie wartości wskaźników, oraz biorąc pod uwagę terminowe i niezakłócone wywiązywanie się z zobowiązań, jak również podejmowane działania mające na celu ograniczenie wpływu ryzyk o charakterze zewnętrznym, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi.

#### 4.6. **Ekspozycja walutowa**

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

## Grupa Kapitałowa

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2014 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2014	20 098	243	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2014	5 582	-109	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	III KWARTAŁ 2014	9 747	175	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2014	17 688	190	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2014	5 224	-84	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2014	7 191	75	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2015	19 849	365	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2015	5 241	-56	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2015	3 385	59	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2015	15 363	-66	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	II KWARTAŁ 2015	2 629	-9	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	II KWARTAŁ 2015	4 532	74	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2015	3 414	-24	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2015	1 053	-5	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2015	2 141	28	Ryzyko walutowe
IRS	01.01.2014-30.06.2016	20 000	-269	Ryzyko stopy procentowej
		<b>143 139</b>	<b>587</b>	

## Emitent

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2014 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2014	15 922	239	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2014	5 582	-109	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	III KWARTAŁ 2014	9 747	175	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2014	17 688	190	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2014	5 224	-84	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2014	7 191	75	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2015	19 849	365	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2015	5 241	-56	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2015	3 385	59	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2015	14 940	-70	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	II KWARTAŁ 2015	2 629	-9	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	II KWARTAŁ 2015	4 532	74	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2015	3 414	-24	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2015	1 053	-5	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2015	2 141	28	Ryzyko walutowe
IRS	01.01.2014-30.06.2016	20 000	-269	Ryzyko stopy procentowej
		<b>138 539</b>	<b>578</b>	

## 5. Ryzyka i zagrożenia

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

### Ryzyko finansowe

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

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

zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie. Wycena kontraktów terminowych na dzień 30 czerwca 2013 została przedstawiona w pkt. 4.6 powyżej.

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

#### **Ryzyko związane z niskim stopniem dywersyfikacji przychodów**

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

#### **Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie**

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

### **Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce**

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

### **Ryzyko związane z tempem wzrostu rynku offshore**

Prezentowane analizy rynku offshore związanego z wydobywaniem ropy i gazu ze źródeł podmorskich przewidują w najbliższych latach rozwój tego segmentu działalności. Głównym czynnikiem będzie przewidywany wzrost zapotrzebowania świata na pierwotną surowce energetyczne, w tym na ropę i gaz. Jednym z warunków długookresowego 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. Znaczące osłabienie tempa wzrostu sektora offshore może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz skonsolidowane wyniki Spółki.

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

Proces przygotowania produkcji każdej maszyny i urządzenia związany jest z szeregiem prac o charakterze techniczno-produkcyjnym i technologicznym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Do kluczowych pracowników naszej Grupy Kapitałowej należą, w szczególności: pracownicy działów technicznych, w tym m.in. specjaliści badań nieniszczących - posiadający certyfikaty do wykonywania badań: UT, MT, PT, RT I VT na poziomie 2, certyfikowani przez niezależne jednostki, takie jak TÜV (TÜV Rheinland Polska), PTBN (Polskie Towarzystwo Badań Nieniszczących) oraz IS (Instytut Spawalnictwa Gliwice); inżynierowie spawalnicy czy operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, pracownicy działów handlowych, odpowiedzialni za szeroko rozumiane kontakty z klientami (odpowiadają m.in. za: pozyskiwanie klientów, przygotowanie oferty, realizację zamówienia, kontrolę odbioru, kontrolę wysyłki, monitoring płatności). Ewentualna utrata istotnej części kadry inżynierskiej odpowiedzialnej za prace projektowe, technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku trudności na rynku pracy, w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji.

## 6. Pozostałe informacje

### 6.1. Informacje o dywidendzie i podziale zysku

W okresie sprawozdawczym Zamet Industry S.A. nie wypłacał dywidendy. Dnia 27 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry S.A. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013, zgodnie z którą „na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznacza zysk netto Spółki osiągnięty w roku 2013, w kwocie 31.699.719,56 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dziewięćnaście złotych i pięćdziesiąt sześć groszy) w całości na kapitał zapasowy”.

### 6.2. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

## 7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań

### finansowych

W dniu 30.06.2014 r. Zamet Industry Spółka Akcyjna zawarła umowę z **Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 jest:

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

## 8. Oświadczenia Zarządu

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za I półrocze 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za I półrocze 2014 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji dnia 29 sierpnia 2014 r.

PIOTRKÓW TRYBUNALSKI, DN.29.08.2014  
JAN SZYMIK – PREZES ZARZĄDU