

2012

Zamet Industry

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zamet Industry
za okres 01.01.2012 – 31.12.2012*



Piotrków Trybunalski 12.04.2013

Spis treści

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	3
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	3
2.2. Informacje prawne	4
2.3. Charakterystyka działalności	4
2.4. Struktura własnościowa	5
2.5. Władze Zamet Industry S.A.	6
3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry	7
3.1. Informacje o wytwarzanych produktach i usługach	7
3.2. Struktura przychodów	10
3.3. Rynki zbytu	11
3.4. Źródła zaopatrzenia	13
3.5. Umowy znaczące	13
3.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	16
3.7. Kredyty i pożyczki	16
3.8. Poręczenia i gwarancje	17
3.9. Emisje papierów wartościowych	18
3.10. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	18
3.11. BHP i ochrona środowiska	18
4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	19
4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane	19
4.2. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych	20
4.3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik	23
4.4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym	24
4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	24
4.6. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych	24
4.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	25
5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Zamet	26
5.1. Charakterystyka istotnych czynników	26
5.2. Prace badawcze i rozwojowe	27
6. Ryzyka i zagrożenia	28
7. Pozostałe informacje	31
7.1. Informacje o dywidendzie	31
7.2. Postępowania sądowe i administracyjne	31
7.3. Wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	31
7.4. Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi	32
7.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	32
7.6. Akcje pracownicze	32
7.7. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32
7.8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	33
8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	34
9. Oświadczenia Zarządu	42

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2003 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013, poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej oraz spółki zależnej w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej. Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2012 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2012 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Opinia i raport z badania są dołączone do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2011 r. zawarte w sprawozdaniu podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2011.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2012 r. Grupę Kapitałową tworzą:

1. Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim(jednostka dominująca),
2. Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna). W ramach spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonuje również oddział zamiejscowy w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A.

Zamet Industry S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki Zamet Budowa Maszyn S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 31.12.2012 r. jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, konsolidacji podlega wyłącznie w/w spółka. W roku 2012 nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

2.2. Informacje prawne

Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (97-300) została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. 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. Organami spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach (42-680) została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego 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. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28 443 tys. zł i dzieli się na 28 443 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Od dnia 06.05.2010 r. jedynym akcjonariuszem Spółki jest Zamet Industry S.A. W ramach spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonuje również oddział zamiejscowy w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A.

2.3. Charakterystyka działalności

Zamet Industry S.A. jest producentem wielkogabarytowych konstrukcji stalowych. Działalność Spółki 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 węgla). Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych i spawania.

Domeną działalności Zamet Budowa Maszyn S.A. jest projektowanie i produkcja urządzeń dla przemysłu hutniczego i innych sektorów gospodarki. Zamet Budowa Maszyn SA jest jednym z największych w Polsce producentów kompleksowego wyposażenia hut, walcowni, kuźni metali. Spółka zajmuje się projektowaniem i wykonywaniem zarówno pojedynczych urządzeń jak również całych ciągów technologicznych. W ofercie spółki znajdują się m.in. maszyny i pełne kompleksy do obróbki miedzi oraz aluminium. Firma oferuje także maszyny i urządzenia hutnicze oraz dla przemysłu przetwórstwa stali, jak również elementy hydrauliki siłowej. Zamet Budowa Maszyn prowadzi też remonty i modernizacje takich urządzeń.

2.4. Struktura własnościowa

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 2012 roku struktura kapitału zakładowego nie ulegała żadnym zmianom.

Według wiedzy Zarządu (zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami) struktura posiadania znacznych pakietów akcji na dzień 31.12.2012 przedstawia się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
TDJ S.A.	64 521 000	67,00%	64 521 000	67,00%
Tomasz Domogała*	5 473 371	5,68%	5 473 371	5,68%
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%	5 210 315	5,41%
ING OFE	6 291 029	6,53%	6 291 029	6,53%
Pozostali	14 804 285	15,37%	14 804 285	15,37%
Razem	96 300 000	100,00%	96 300 000	100,00%

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

W 2012 roku Zamet Industry S.A. nie otrzymała zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539) o zmianie udziału któregośkolwiek z akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym.

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

2.5. Władze Zamet Industry S.A.

Na dzień 31.12.2012

Zarząd	Rada Nadzorcza
Jan Szymik – Prezes Zarządu	Tomasz Domogała – Przewodniczący RN
	Jacek Domogała – Członek RN
	Beata Zawiszowska – Członek RN
	Czesław Kisiel – Członek RN
	Jacek Osowski – Członek RN

Na dzień 31.12.2011

Zarząd	Rada Nadzorcza
Wojciech Wrona – Prezes Zarządu	Tomasz Domogała – Przewodniczący RN
	Jacek Domogała – Członek RN
	Beata Zawiszowska – Członek RN
	Czesław Kisiel – Członek RN
	Jacek Osowski – Członek RN

W 2012 roku nastąpiła zmiana w Zarządzie Spółki. W dniu 17.02.2012 roku Prezes Zarządu Wojciech Wrona złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 29.02.2012 r. Tego samego dnia, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 29.02.2012 r. do Zarządu Spółki Pana Jana Szymika, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Skład osobowy Rady Nadzorczej w odniesieniu do dn. 31.12.2011r. nie uległ zmianie.

3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry

3.1. Informacje o wytwarzanych produktach i usługach

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej jest sprzedaż produktów, w szczególności wielkogabarytowych maszyn i urządzeń na potrzeby sektora offshore – związanego z podwodnym wydobyciem ropy i gazu, sektora hutniczego, górnictwa i energetyki oraz innych gałęzi przemysłu. Działalność wytwórczą uzupełnia szeroki zakres usług w zakresie obróbki mechanicznej, obróbki cieplnej oraz usług spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Większość produkcji realizowanej przez Grupę Kapitałową w zakresie urządzeń wielkogabarytowych ma w dużym stopniu charakter jednostkowy i indywidualny. Dotyczy to zarówno rodzaju urządzeń, wymogów technologiczno-materiałowych jak również czasu realizacji kontraktu i wynika przede wszystkim z rodzaju urządzenia i warunków poszczególnych kontraktów.

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

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

-URZĄDZENIA NA PLATFORMY WIERTNICZE

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

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

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

- URZĄDZENIA DO PODWODNEGO WYDOBYCIA ROPY I GAZU

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

- ramy XT, składające się z rami zasadniczej oraz przykręcanych do niej panelu i dachu. Całkowita waga tych urządzeń wynosi ok. 8-10 ton.
- ramy przyszybowe, montowane bezpośrednio w szybie, na której jest montowana rama XT. Średni ciężar tej rami wynosi 7-8 ton.
- rami PGB stosowane do montażu na szybach w płytkiej wodzie. Tego typu konstrukcja składa się z rami wraz z przegubowymi, ewentualnie teleskopowanymi nogami oraz ochronnego namiotu.

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 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.

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 kubekowe odwadniające przeznaczone przede wszystkim do odwodnienia i transportu produktu z

osadzarek, mogą być stosowane w innych, technologicznie podobnych procesach. Powyższe urządzenia mają zastosowanie przede wszystkim na rynku górniczym, a ich głównymi odbiorcami są między innymi spółki węglowe.

- URZĄDZENIA WYCIĄGOWE

Urządzenia wyciągowe stanowią bardzo szeroką różnorodność maszyn i urządzeń. Ze względu na swoją specyfikę konstrukcji i przeznaczenia są indywidualnie dostosowywane do danych warunków. W tej grupie asortymentowej Zamet Industry S.A. oferuje m.in. koła linowe przeznaczone do stosowania w górniczych wieżach wyciągowych, klatki szybowe przeznaczone do przewozu osób, transportu wozów kopalnianych, opuszczania urządzeń i materiałów na podszybia, skipy przeznaczone do pionowego (szybowego) transportu urobku w kopalniach podziemnych. Urządzenia wyciągowe mają zastosowanie na rynku górniczym, a ich odbiorcami są zazwyczaj spółki węglowe oraz spółki działające w obszarze górnictwa głębinowego, np. kopalnie soli.

- URZĄDZENIA 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, elektryczne i AKPiA. Ze względu na specyfikę konstrukcji i przeznaczenia są indywidualnie dostosowywane do danych warunków.

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.

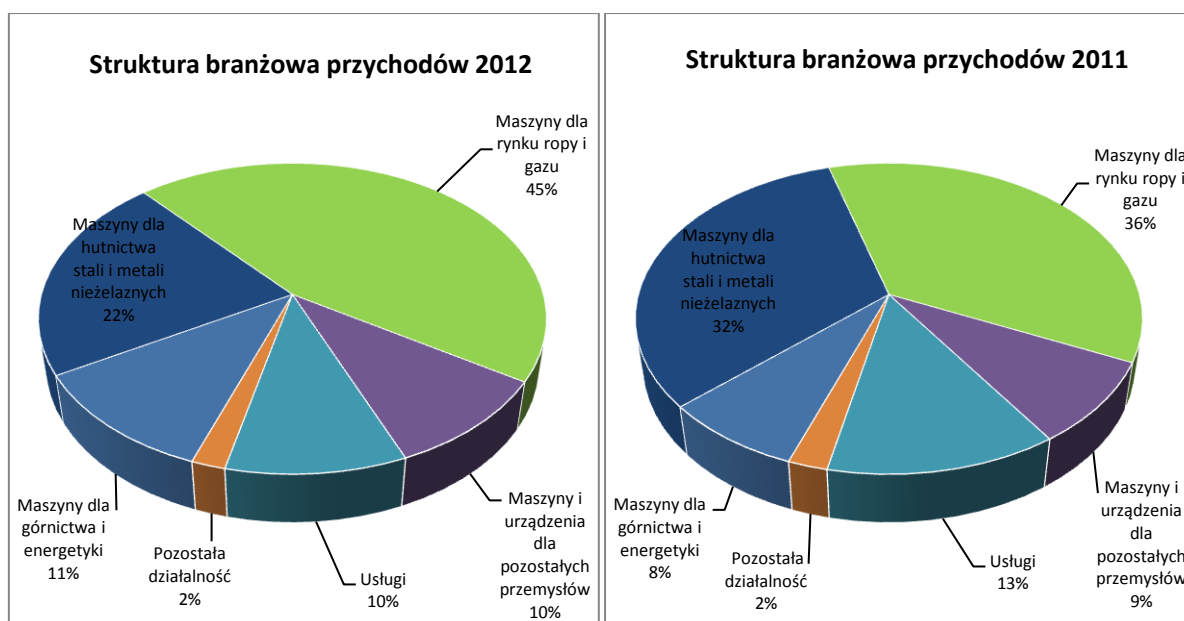
3.2. Struktura przychodów

W 2012 r. istotnym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej był segment maszyn dla rynku ropy i gazu, w obszarze którego przychody ze sprzedaży wyniosły 77 mln zł i stanowiły udział w sprzedaży na poziomie 45,4%. Segment maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych wygenerował przychód na poziomie 36,8 mln zł, co stanowi 21,7% udziału w sprzedaży. Segment maszyn dla górnictwa i energetyki wygenerował przychód na poziomie 19 mln zł, co stanowi udział w wysokości 11,2%. Struktura branżowa przychodów w 2012 roku została przedstawiona poniżej.

Dane w tys. zł

I - XII 2012	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	19 015	36 837	76 993	16 632	16 914	3 195	169 585
Koszty ze sprzedaży	15 643	23 677	48 631	11 518	12 607	3 126	115 203
Zysk brutto na sprzedaży	3 372	13 159	28 361	5 114	4 307	69	54 382
Koszty zarządu i sprzedaży	1 201	4 685	10 098	1 821	1 534	24	19 363
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	2 171	8 474	18 263	3 293	2 774	44	35 019
Udział w przychodach ogółem	11,2%	21,7%	45,4%	9,8%	10,0%	1,9%	100,0%

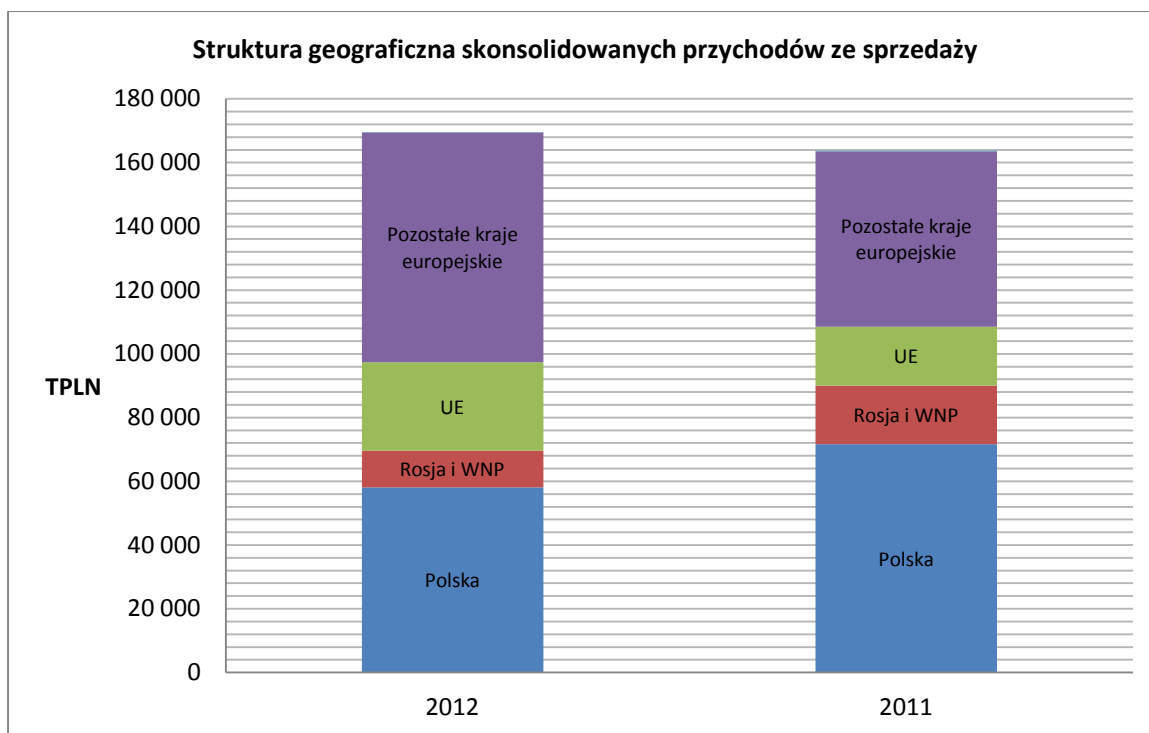
I - XII 2011	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	12 883	52 614	59 530	14 179	20 955	3 594	163 755
Koszty ze sprzedaży	10 761	36 690	41 142	9 956	13 730	3 463	115 742
Zysk brutto na sprzedaży	2 122	15 924	18 388	4 223	7 225	130	48 013
Koszty zarządu i sprzedaży	833	6 251	7 218	1 658	2 836	51	18 847
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	1 289	9 673	11 170	2 566	4 389	79	29 166
Udział w przychodach ogółem	7,9%	32,1%	36,4%	8,7%	12,8%	2,2%	100,0%



3.3. Rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2012 r. stanowiły 65,8% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągając poziom przekraczający 111,5 mln zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody na poziomie 58 mln zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są pozostałe kraje europejskie, w szczególności Norwegia. W 2012 roku te rynki zbytu wygenerowały skonsolidowane przychody w wysokości 72,2 mln zł. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej – Holandii, Niemiec oraz Wielkiej Brytanii, gdzie w 2012 roku skonsolidowane przychody osiągnęły 27,7 mln zł. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną skonsolidowanych przychodów Spółki.

	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna
	Za okres	Za okres
	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2011-31/12/2011
	TPLN	TPLN
Polska	58 036	71 663
Rosja i WNP	11 642	18 320
Unia Europejska	27 685	18 555
Pozostałe kraje europejskie	72 172	55 060
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	50	156
Razem	169 585	163 755
Eksport razem	111 550	92 091
Kraj	58 036	71 663
Udział eksportu	65,8%	56,2%
Udział sprzedaży krajowej	34,2%	43,8%



Odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Grupę Kapitałową Zamet Industry w ramach segmentu maszyn dla rynku ropy i gazu (offshore) są najwięksi światowi dostawcy wyposażenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, między innymi: Aker Solutions, GE Oil & Gas, National Oilwell Varco, FMC Technologies. Odbiorcami maszyn i urządzeń dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, wytwarzanych przez Grupę Kapitałową, są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci, między innymi: Grupa ISD, Bumar, Inco Engineering, Byelorussian Steel Works. W ramach maszyn dla pozostałych przemysłów, znaczącymi odbiorcami są między innymi: Rolls & Royce oraz Kenz Figee.

Do odbiorców maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Grupę Kapitałową Zamet Industry, których udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2012 roku przekroczył 10% należy zaliczyć Grupę Aker Solutions (Aker Subsea, Aker MH, Pusnes) oraz GE Oil & Gas, z którymi współpracuje spółka dominująca Zamet Industry S.A. Zarówno współpraca z Aker Solutions, jak i z GE Oil & Gas, odbywa się na zasadzie bieżących zamówień, w ramach których każdorazowo ustalane są konkretne warunki realizacji każdego zamówienia. Zamet Industry S.A. nie łączy z w/w podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje, co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania. Aker Solutions oraz GE Oil & Gas są znaczącymi odbiorcami produkowanych przez Spółkę urządzeń na platformy wiertnicze oraz urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, a przychody zrealizowane w przeszłości stanowią znaczny udział w przychodach ze sprzedaży ogółem. W związku z powyższym, pomimo braku konkretnych zobowiązań, uzależniających Spółkę od tej grupy, wynikających z zawartych umów, należy uznać, że występuje uzależnienie Zamet Industry od umów zawieranych z podmiotami z grupy Aker Solutions. oraz GE Oil & Gas. W razie zerwania współpracy przez wyżej wymienionych kontrahentów, Zamet Industry utraciłaby istotnego odbiorcę, a tym samym znaczące źródło przychodów, które trudno byłoby zastąpić w krótkim czasie.

3.4. Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym wartość zakupionych przez Grupę Kapitałową Zamet Industry materiałów i usług w kraju i za granicą wyniosła 85,7 mln zł. 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, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i innych usług. Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców tych usług.

3.5. Umowy znaczące

Zamet Industry S.A. przyjęła kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy, jako 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...). W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostały zawarte następujące umowy znaczące:

- Umowa znacząca, zawarta przez jednostkę zależną Zamet Budowa Maszyn S.A. z INCO ENGINEERING s.r.o. (Praha), o której Emitent informował raportem bieżącym nr 2/2012 w dniu 31 stycznia 2012 r. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie oraz wykonanie części mechanicznej maszyny wyciągowej w ilości 2 kpl. Wartość umowy wynosi 4,2 mln EUR. W dniu 06 czerwca 2012 roku, Spółka zawarła aneks do przedmiotowej umowy, zmieniający terminy dostaw na 31.01.2014 oraz 31.04.2014 r. (RB 13/2012).
- Umowa znacząca z AKER SOLUTIONS, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2012 w dniu 14 lutego 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry SA w okresie od 24 grudnia 2011 r. do 14 lutego 2012 r. szeregu umów jednostkowych ze spółkami należącymi do Aker Solutions, na łączną wartość 12 236,539,82 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest umowa z dnia 14 lutego 2012 z Aker Subsea AS (Norwegia), na dostawę elementów stanowiących wyposażenie urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, o wartości 1 526 459,50 EUR.
- Umowa znacząca z GENERAL ELECTRIC, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2012 w dniu 23 kwietnia 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry S.A. szeregu umów jednostkowych z GE na łączną wartość 14 009 401,70 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości

jest zamówienie z dnia 23 kwietnia 2012 z Vetco Gray GE Oil & Gas (Aberdeen, UK), na dostawę elementów konstrukcji urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, o wartości 793 192,50 GBP.

- Umowa znacząca z AKER SOLUTIONS, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2012 w dniu 23 maja 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry SA w okresie od 15 lutego 2012 r do 22 maja 2012 r. szeregu umów jednostkowych ze spółkami należącymi do Aker Solutions, na łączną wartość 12 236,539,82 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest umowa z dnia 20 marca 2012 z Aker Pusnes AS (Norwegia), na dostawę elementów cumujących, stanowiących wyposażenie platform wiertniczych, o wartości 606 880,00 EUR.
- Aneks do umowy o limit kredytowy wielocelowy, zawartej pomiędzy Zamet Industry S.A. a PKO BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w dniu 26 kwietnia 2010r. (z późniejszymi zmianami), o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 20/2012 w dniu 10.07.2012r. Aneks zmienia postanowienia ww. umowy kredytowej i wprowadza jednolity tekst umowy, zgodnie z którym Bank udziela Emitentowi kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, zwanego dalej „limitem”, określonego w walucie polskiej w kwocie 23.000.000,00 zł, słownie: dwadzieścia trzy miliony złotych (uprzednio Bank udzielał Emitentowi limitu w wysokości 15.000.000,00 zł). W ramach limitu, Emitent dysponuje możliwością: wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej do wysokości 85% limitu, na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności, skorzystania z gwarancji bankowych, do wysokości 25 % limitu, otwarcia akredytyw dokumentowych, do wysokości 40% limitu. Limit udzielony jest na okres od 09.07.2012 r. do 08.07.2015 r.
- Aneks do umowy o limit kredytowy wielocelowy, zawartej pomiędzy Zamet Budowa Maszyn S.A. a PKO BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w dniu 19 sierpnia 2009r. (z późniejszymi zmianami), o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2012 w dniu 11.07.2012r. Aneks zmienia postanowienia ww. umowy kredytowej i wprowadza jednolity tekst umowy, zgodnie z którym Bank udziela Emitentowi kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, zwanego dalej „limitem”, określonego w walucie polskiej w kwocie 20.000.000,00 zł, słownie: dwadzieścia milionów złotych (uprzednio Bank udzielał Spółce limitu w wysokości 6 300 000,00 zł). W ramach limitu, Spółka dysponuje możliwością: wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej do wysokości 50% limitu, na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności, skorzystania z gwarancji bankowych, do wysokości 40 % limitu, otwarcia akredytyw dokumentowych, do wysokości 40% limitu. Limit udzielony jest do dn. 09.07.2015 r.
- Aneks do umowy o limit wierzycelności nr CRD/L/29911/09, zawartej pomiędzy Zamet Industry S.A. a RAIFFEISEN BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w dniu 12 maja 2009r. (z

późniejszymi zmianami), o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2012 w dniu 17.07.2012 r. Zgodnie z treścią niniejszego aneksu, Bank udziela Emitentowi limitu wierzytelności określonego w walucie polskiej do wysokości 13.000.000,00 PLN (uprzednio Bank udzielał Emitentowi limitu walucie EUR, w kwocie 2.000.000,00 EUR). Formy wykorzystania limitu obejmują możliwość wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej, do wysokości 5.000.000,00 PLN, oraz skorzystania z gwarancji bankowych w walucie polskiej lub innej walucie, do wysokości 8.000.000,00 PLN. Dzień spłaty limitu został ustalony na 29.06.2015 r.

- Aneks do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/33162/10, zawartej pomiędzy Zamet Budowa Maszyn S.A. a RAIFFEISEN BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (Bank) w dniu 17 sierpnia 2010 r. (z późniejszymi zmianami), o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 24/2012 w dniu 20.07.2012 r. Zgodnie z treścią niniejszego aneksu, Bank udziela Spółce limitu wierzytelności określonego w walucie polskiej do wysokości 20.000.000,00 PLN (uprzednio Bank udzielał Emitentowi limitu określonego w walucie polskiej, w kwocie 40.000.000,00 PLN). Formy wykorzystania limitu obejmują możliwość wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej, do wysokości 10.000.000,00 PLN, skorzystania z gwarancji bankowych w walucie polskiej lub innej walucie, do wysokości 10.000.000,00 PLN oraz skorzystania z korzystania z akredytyw "bez pokrycia z góry", w walucie polskiej lub innej, do wysokości 10.000.000,00 PLN, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w powyższych formach nie może przekroczyć 20.000.000,00 PLN, oraz łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie akredytyw oraz gwarancji bankowych nie może przekroczyć 10.000.000,00 PLN. Dzień spłaty limitu został ustalony na 29.06.2015 r.
- Umowa znacząca z AKER SOLUTIONS, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 33/2012 w dniu 11 września 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry SA w okresie od 23 maja 2012 r. do 11 września 2012 r. szeregu umów jednostkowych ze spółkami należącymi do Aker Solutions, na łączną wartość 14 097 908,50 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 27 lipca 2012 z Aker Subsea AS (Norwegia), na dostawę elementów stanowiących wyposażenie urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, o wartości 2 174 284 NOK.
- Umowa znacząca z GENERAL ELECTRIC, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 35/2012 w dniu 08 listopada 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry S.A. szeregu umów jednostkowych z GE na łączną wartość 17 681 812,26 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 02 października 2012 z GE Oil & Gas Vetco Gray Scandinavia AS (Norwegia), na dostawę elementów konstrukcji urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, o wartości 11 629 359,8 NOK.
- Umowa znacząca z AKER SOLUTIONS, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2012 w dniu 03 grudnia 2012 r. Dotyczy zawarcia przez Zamet Industry SA w okresie od 12 września 2012 r. do

03 grudnia 2012 r. szeregu umów jednostkowych ze spółkami należącymi do Aker Solutions, na łączną wartość 12 977 400 PLN. Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 16 października 2012 z Aker Subsea AS (Norwegia), na dostawę elementów stanowiących wyposażenie urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, o wartości 906 431 EUR.

Ponadto, w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Zamet Industry S.A. zawarł inne umowy, które nie spełniają kryterium umów znaczących, między innymi:

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

3.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2012 roku nie miały miejsca transakcje z jednostkami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne. Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych i w ocenie Zarządu były transakcjami typowymi, mającymi na celu wykorzystanie efektu synergii pomiędzy Spółkami. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w pkt. 49 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wykaz podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2012 r. został zaprezentowany w pkt. 2.45 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.7. Kredyty i pożyczki

Spółki Grupy Kapitałowej Zamet Industry posiadają nw. czynne limity kredytowe (w tys. zł).

Spółka	BANK	Rodzaj kredytu	Waluta	Kwota przyznanego limitu kredytowego	Termin spłaty	Oprocentowanie	Stan zadłużenia na 31.12.2012 r.
Zamet Industry S.A.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	PLN	19 550	08.07.2015	Wibor 1M + marża	11 581
Zamet Industry S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	PLN	5 000	29.06.2015	Wibor 1M + marża	2 534
RAZEM				24 550			14 115

W celu optymalizacji finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej, Zamet Industry S.A. oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. w roku 2012 zawarły aneksy do umów kredytowych (szerzej opisane w p. 3.4 niniejszego sprawozdania).

Wykaz pożyczek otrzymanych / udzielonych przez Spółki Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012 (w tys. zł)

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Termin spłaty	Kwota pożyczki oraz waluta	Oprocentowanie	Kwota zadłużenia na dzień 31.12.2012
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Zamet Industry S.A.	10.09.2012	09.12.2012	4 000 PLN	Wibor 1M + marża	-
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Zamet Industry S.A.	14.09.2012	15.10.2012	2 000 PLN	Wibor 1M + marża	-

3.8. Poręczenia i gwarancje

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	6 941	6 018
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 941	6 018
- udzielonych gwarancji	6 941	6 018
Pozycje pozabilansowe, razem	6 941	6 018

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń. Należności i zobowiązania warunkowe zostały zaprezentowane w tabeli powyżej.

3.9. Emisje papierów wartościowych

W 2012 roku nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

3.10. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Przyjęta przez Zarządy Spółek polityka zatrudnienia 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. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w okresie objętym sprawozdaniem ukształtowało się na poziomie 754 osób. Na dzień 31.12.2012 w Grupie było zatrudnionych 765 pracowników. Poniższa tabela przedstawia poziom i strukturę przeciętnego zatrudnienia w etatach (z uwzględnieniem Zarządu), oraz koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych poniesionych przez Grupę Kapitałową w 2012 roku.

	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Pracownicy umysłowi	194	190
Pracownicy fizyczni	558	518
Pracownicy na urloпах wychowawczych	2	2
Razem	754	710

	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 TPLN	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 TPLN
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:	43 321	40 137
Wynagrodzenia	34 851	32 733
Składki na ubezpieczenie społeczne	6 500	5 602
Inne świadczenia pracownicze	1 970	1 802

3.11. BHP i ochrona środowiska

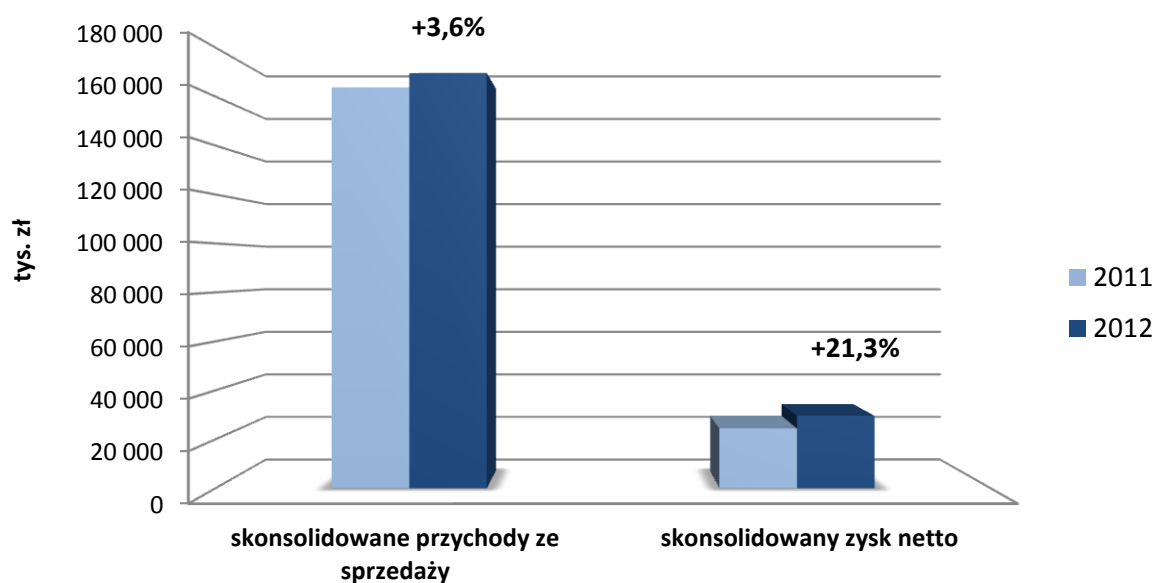
W Spółce dominującej funkcjonuje System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodnie w wymaganiami specyfikacji OHSAS 18001:1999 potwierdzony certyfikatem nr 076CC1-2006-HSO-GDA-DNV. W roku 2012 w Zamet Industry S.A. miała miejsca kontrola Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego, dotycząca kontroli narażenia pracowników na działanie czynników szkodliwych. Kontrola nie wykazała żadnych nieprawidłowości.

W zakresie ochrony środowiska, w 2012 roku kontynuowano realizację obowiązków i zadań wynikających z przepisów prawnych i postanowień administracyjnych. Spółka posiada Certyfikat Zarządzania Środowiskowego wg normy PN-EU ISO 14001, nr 152-2006-AE-GDA-RvA. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm oraz nie prowadziła inwestycji związanych z ochroną środowiska. W zakresie planów inwestycyjnych związanych z ochroną środowiska, Zamet Industry S.A. planuje przeprowadzić termomodernizację budynków znajdujących się na terenie zakładu.

4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane

	31.12.2012 w tys. zł.	31.12.2011 w tys. zł.
Przychody netto ze sprzedaży	169 585	163 755
Sprzedaż krajowa	58 035	71 664
Sprzedaż eksport	111 550	92 091
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 636	24 424
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 765	27 862
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 636	24 424
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 451	-9 631
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 790	9 155
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-50 902	-9 709
Przepływy pieniężne netto razem	-14 241	-10 185
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	96 300 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,3077	0,2536
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,3077	0,2536
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,2093	1,2794
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,2093	1,2794
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,3800	0,0000
Suma aktywów	176 524	203 889
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	116 453	123 205
Zobowiązania	39 377	61 193
Kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	14 115	26 601



4.2. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży w 2012 r. wyniosły 169,6 mln zł i były o 5,8 mln zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (+3,6%). Wzrost przychodów zrealizowany został na rynkach zagranicznych, głównie w segmencie maszyn dla rynku ropy i gazu. Na wzrost sprzedaży wpłynęło zwiększenie popytu na urządzenia wytwarzane dla rynku ropy i gazu. Wartość przychodów w tym segmencie wyniosła 77 mln zł. i była wyższa od osiągniętej w 2011 r. o 17,5 mln zł (+29,3%). Sprzedaż w segmencie urządzeń dla górnictwa i energetyki wyniosła 19 mln zł. w stosunku do 12,9 mln zł w roku 2011 (+47,6%). Wzrost przychodów miał miejsce także w segmencie maszyn dla pozostałych przemysłów, gdzie przychody wyniosły 16,6 mln zł w stosunku do 14,2 w roku poprzednim (+17,3%). Spadek przychodów został odnotowany w segmencie maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, gdzie w 2012 roku przychody wynosiły 36,8 mln zł wobec 52,6 mln zł w roku ubiegłym (-30%) oraz w segmencie usług, w którym przychody spadły z 21 mln w 2011 r. do 16,9 mln zł w 2012 (-19,3%). Ze względu na specyfikę działalności i rodzaj wytwarzanych urządzeń tj. dobra inwestycyjne, wpływ na wysokość osiąganych przychodów 2012 r. miało obserwowane ożywienie gospodarcze i zwiększona aktywność potrzeb na rynkach offshore. Do osiągniętego poziomu sprzedaży przyczyniło się również zwiększenie rozpoznawalności marki Zamet, zapewnienie produkcji o najwyższych parametrach technicznych oraz bezpieczeństwa, które są potwierdzone posiadanymi certyfikatami.

Biorąc pod uwagę posiadany portfel zamówień, złożone oferty oraz działania służb marketingowych, w najbliższym okresie **kluczowym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż dla sektora offshore** realizowana przez Spółkę dominującą. Grupa zmierza do umocnienia pozycji w tym sektorze, tj. do zwiększenia wolumenu sprzedaży urządzeń na platformy oraz do podwodnego wydobycia ropy i gazu. Znaczącym segmentem sprzedaży pozostanie segment maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych jak również segment maszyn dla pozostałych przemysłów. Kształtowanie kierunków sprzedaży Grupy jest uzależnione od szeregu czynników, w szczególności kondycji sektora offshore.

Wynik operacyjny

Wynik na działalności operacyjnej w 2012r. wyniósł 32,8 mln zł wykazując wzrost o 4,9 mln zł w stosunku do roku poprzedniego (+17,6%). Na wzrost wyniku wpłynął głównie wynik brutto na sprzedaży, który w 2012 r. ukształtował się na poziomie 54,4 mln zł. i był wyższy od osiągniętego w 2011 r. o 6,4 mln zł. Rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 32,0 % wobec 29,3% w 2011 r., natomiast rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 19,3% wobec 17,0% w roku poprzednim.

Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za 2012 r. wyniósł 29,6 mln zł, co oznacza wypracowanie rentowności netto na poziomie 17,5%. Wpływ na osiągnięty wynik miało głównie wypracowanie zysku na sprzedaży gdzie osiągnięto marżę na poziomie 32,0%.

Przepływy pieniężne

Skonsolidowane przepływy operacyjne za 2012r. wyniosły 38,4 mln zł. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -1,8 mln zł, na które składają się wydatki z tytułu nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych. Przedmiotowe inwestycje miały charakter odtworzeniowy. Ujemne przepływy pieniężne na działalności finansowej wyniosły – 50,9 mln zł i związane były z wypłatą dywidendy za 2011 r. i zaliczki na poczet dywidendy za 2012 r. oraz z obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego.

Skonsolidowany bilans i wskaźniki

	31.12.2012 w tys. zł.	31.12.2011 w tys. zł.		31.12.2012 w tys. zł.	31.12.2011 w tys. zł.
Aktywa trwałe	91 277	96 845	Kapitał własny	116 453	123 205
Wartości niematerialne	15 908	15 854	Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Rzeczowe aktywa trwałe	71 445	75 616	Kapitał zapasowy	22 835	22 937
Należności długoterminowe	916	1 833	Kapitał z aktualizacji wyceny	207	-
Inwestycje długoterminowe	27	33	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 980	3 509	Zyski zatrzymane	20 712	27 568
Aktywa obrotowe	85 247	107 044	Zobowiązania i rezerwy	60 071	80 684
Zapasy	6 244	7 212	Rezerwy na zobowiązania	20 587	19 365
Należności krótkoterminowe	68 697	75 170	Zobowiązania długoterminowe	110	4 079
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	67	71	Zobowiązania krótkoterminowe	39 267	57 114
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	Pozostałe zobowiązania	107	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 774	24 015			
Rozliczenia międzyokresowe	464	576			
AKTYWA RAZEM	176 524	203 889	PASYWA RAZEM	176 524	203 889

Aktywa trwałe stanowią 51,7% majątku ogółem Grupy i są o 5,7% niższe w porównaniu do roku poprzedniego. Aktywa obrotowe stanowią 48,3% majątku ogółem i są o 20,4% niższe od stanu na koniec 2011 r. W ogólnej wartości majątku obrotowego nastąpił w porównaniu do roku 2011 spadek zapasów o 1,0 mln zł. tj. o 13,4%, spadek należności o 6,5 mln zł. tj. o 8,6% oraz spadek środków pieniężnych o 14,2 mln zł. tj. o 59,3%. Po stronie pasywów nastąpił spadek kapitałów własnych Grupy, o 5,5%, który wynika głównie z wypłaconej dywidendy za 2011 r. oraz zaliczki na poczet dywidendy za 2012 r. Poziom kapitałów własnych osiągnął na 31.12.2012 r. 66,0 % sumy bilansowej. Na koniec 2012 r. nastąpił spadek zobowiązań i rezerw o 20,6 mln zł. tj. o 25,5%. Wpływ na spadek miała głównie spłata kredytu inwestycyjnego w kwocie 12,0 mln zł. Ponadto nastąpił spadek otrzymanych zaliczek o 1,5 mln zł. oraz spadek zobowiązań z tytułu podatków o kwotę 4,0 mln zł. Poziom kredytów w Grupie, zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Obsługa kredytów nie jest zagrożona.

Podstawowe wskaźniki	2012	2011	sposób wyliczenia wskaźnika
Wskaźnik płynności ogólny	2,2	1,9	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	2,0	2	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	142	122	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	14	13	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	41	36	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	22,3%	30,0%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	31,7x	14,4x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	32,1%	29,3%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	17,5%	14,9%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

4.3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca jednostkowe, charakterystyczne lub nietypowe zdarzenia, które w istotny sposób miały lub mogą w przyszłości mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Na skonsolidowany wynik operacyjny Zamet Industry S.A. wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Grupy Kapitałowej i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Czynniki te mogą kształtować dynamikę rozwoju w przyszłości. Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie jest związane z oceną ich ważności.

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

- Polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,
- 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,
- Globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności 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, FMC Technologies, National Oilwell Varco, Cameron International), jak również w pozostałych sektorach działalności Grupy. 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.
- 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.
- Poziomy kursów walut. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd podjął w dniu 24 maja 2012 r. uchwałę w sprawie przyjęcia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet Industry, oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. Opis ryzyka związanego z wahaniami kursów walut został przedstawiony w p. 6 niniejszego sprawozdania.

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

- poszerzenie oferty produktowej na rynkach krajowych i zagranicznych,
- struktura kapitału obrotowego oraz wykorzystanie zasobów,
- umocnienie pozycji na rynku offshore poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami, oraz nawiązanie współpracy z nowymi kontrahentami,

- poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału projektowego i wykonawczego,
- uzyskanie efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

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

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upublicznił prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2012. 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. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: bieżący 2,2 oraz szybki 2,0. Wartość wskaźnika bieżącego uległa poprawie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Realizowane kontrakty, kształtowanie portfela zamówień, uwzględniające osiągniętą dotychczas rentowność, poniesione nakłady inwestycyjne oraz rozszerzenie zakresu zarządzania projektami wpływa na poprawę efektywności Spółek i terminową realizację zobowiązań. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące znacząco pogorszyć płynność finansową Grupy. Wskaźnik rotacji należności wydłużył się w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na poziomie korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nastąpiła również znacząca poprawa wskaźników rentowności na wszystkich poziomach działalności. Podejmowane są także działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest Grupa Kapitałowa Zamet Industry. 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 w kontekście podejmowanych działań mających wpływ na ograniczenie zagrożeń zewnętrznych, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi.

4.6. **Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych**

W ramach działalności Grupy Kapitałowej, w roku obrotowym 2012 nie miały miejsca inwestycje kapitałowe. W obecnej chwili Spółki nie prowadzą działań o charakterze akwizycyjnym. Nie są podejmowane działania w zakresie inwestycji kapitałowych.

Plan inwestycyjny zakłada inwestycje w modernizację rzeczowych aktywów trwałych. Wysokość nakładów z tego tytułu nie powinna znacząco odbiegać od kosztów amortyzacji. Przedmiotowe nakłady inwestycyjne mają charakter odtworzeniowy.

Na dzień 31.12.2012 r. Zamet Budowa Maszyn S.A. posiada podpisane umowy w zakresie modernizacji sterowania i napędów wiertarko – frezarki Toshiba, jak również w zakresie remontu kapitalnego, wraz z modernizacją frezarki bramowej Waldrich. Łączny koszt powyższych inwestycji zamyka się kwotą 3 700 tys. zł. Zakończenie przedmiotowych inwestycji planowane jest na sierpień 2013 r.

Bieżąca sytuacja finansowa Spółek umożliwia realizację wyżej wymienionych, bez zmian w dotychczasowej strukturze finansowania.

4.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem oraz grupą kapitałową.

5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Zamet

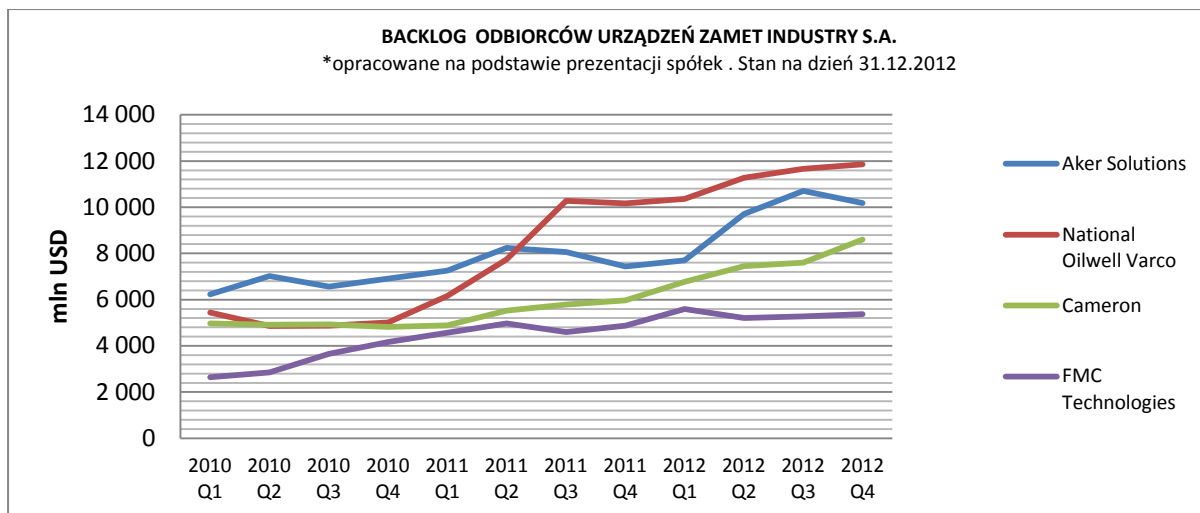
5.1. Charakterystyka istotnych czynników

Na dynamikę rozwoju Grupy Kapitałowej Zamet Industry wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółek i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego.

Strategia rozwoju zakłada wzrost wartości rynkowej Grupy Kapitałowej Zamet Industry w wyniku realizacji zdefiniowanych przez Zarząd działań, z których najważniejsze to:

- 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 np. sektor górnictwa odkrywkowego, elektrownie wiatrowe,
- umocnienie pozycji na rynku maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych w oparciu o potencjał projektowy i produkcyjny Zamet Budowa Maszyn S.A.
- uzyskanie efektów synergii pomiędzy spółkami w Grupie,

Kluczowym czynnikiem o charakterze zewnętrznym jest globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności **koniunktura w sektorze offshore**, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (Aker Solutions, GE Oil & Gas, FMC Technologies, National Oilwell Varco, Cameron International). Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i u rządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Poniżej na wykresie został zaprezentowany portfel zamówień kontrahentów Zamet Industry S.A. w kluczowym segmencie urządzeń dla rynku ropy i gazu (dane prezentowane w mln NOK /Aker Solutions/ zostały przeliczone wg kursu zamknięcia forex z dn. 31.12.2012 r. USD/NOK = 5,5725).



Wśród uwarunkowań istotnych dla rozwoju, o charakterze wewnętrznym, wskazać należy potencjał operacyjny Grupy, na który składają się wykwalifikowana karda, posiadane referencje oraz specjalistyczny park maszynowy. Elementy te umożliwiają zapewnienie kontrahentom kompleksowej oferty oraz szerokiego portfolio produktowego. Pozwalają także zdywersyfikować źródła przychodów, w szczególności w sytuacji osłabienia tempa wzrostu sektora offshore. Działania podejmowane w kierunku zapewnienia prawidłowego funkcjonowania wyżej wymienionych czynników są istotnym determinantem rozwoju, o charakterze wewnętrznym.

5.2. Prace badawcze i rozwojowe

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka 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.

6. Ryzyka i zagrożenia

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

Ryzyko finansowe

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

- 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. Spółka realizuje wysoką sprzedaż na rynki zagraniczne. W 2012 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły 65,8% przychodów ze sprzedaży ogółem. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd Spółki podjął w dniu 24 maja 2012 r. uchwałę w sprawie przyjęcia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet, oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. 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 dla Grupy Kapitałowej, na dzień 31.12.2012 została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- *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.
- *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 zdyspersyfikowane 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. Grupa uzyskała w 2012 roku 65,8% przychodów, ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może zatem negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz skonsolidowane 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 wydobyciem 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.

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.

7. Pozostałe informacje

7.1. Informacje o dywidendzie

Polityka dywidendowa Spółki zakłada przeznaczanie co najmniej połowy wypracowanego skonsolidowanego zysku netto na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

W 2012 roku Zamet Industry SA wypłaciła akcjonariuszom łącznie, tytułem dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy 0,38 zł na jedną akcję. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	Kwota na jedną akcję [w zł]	Liczba akcji objętych wypłatą	Kwota łącznie [w zł]	Dzień ustalenia prawa	Dzień wypłaty
Dywidenda z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2011 oraz części zysku netto za rok obrotowy 2009	0,18	96 300 000	17 334 000	29.06.2012	13.07.2012
Zaliczka na poczet dywidendy za rok obrotowy 2012	0,20	96 300 000	19 260 000	12.09.2012	19.09.2012
Razem	0,38		36 594 000		

7.2. Postępowania sądowe i administracyjne

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

7.3. Wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu Emitent nie otrzymał od osób zarządzających oraz nadzorujących zawiadomienia w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Według wiedzy Zarządu, liczba akcji Emitenta w posiadaniu osób sprawujących funkcję w organach zarządzających oraz nadzorujących nie uległa zmianie. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób sprawujących funkcję w organach zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

Osoba	Sprawowana funkcja w organie Spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna (w zł)	%
Tomasz Domogała*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	5 473 371	3 835 559,70	5,68%
Jacek Domogała	Członek Rady Nadzorczej	619 786	433 850,20	0,64%
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	44 940,00	0,07%
	łącznie	6 157 357	4 314 349,90	6,39%

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

7.4. Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

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

7.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej została wskazana w p. 50 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.6. Akcje pracownicze

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

7.7. 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.

7.8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 05 lipca 2012 r. Emitent zawarł umowę z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o. o) 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. Umowa została zawarta na czas realizacji przedmiotu umowy. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały zamieszczone w tabeli poniżej.

Rok 2012

Przedmiot umowy	Wynagrodzenie netto
– przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2012 r. , zgodnie z MSSF	34 000,00 zł
– badanie skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2012r, zgodnie z MSSF	
– badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A sporządzonego na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z MSSF	52 000,00 zł
– badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z MSSF	
Razem	86 000,00 zł

Rok 2011 (Audyt: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Przedmiot umowy	Wynagrodzenie netto
– przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011	10 000,00 zł
– przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za I półrocze 2011	8 000,00 zł
– badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 rok	18 000,00 zł
– badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2011 rok	32 000,00 zł
Razem	68 000,00 zł

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

Zamet Industry S.A. od dnia 28.09.2011 roku, tj. z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu, podlega w zakresie tematyki ładu korporacyjnego zasadom opublikowanym przez Radę Giełdy w dokumencie „Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW”. Dokument ten w wersji aktualnie obowiązującej jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl, oraz na stronie internetowej Emitenta. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce.

Z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego, określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, z wyłączeniem niżej wymienionych:

1. Spółka powinna prowadzić swoją stronę internetową o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/> - Zasada I.1.

Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej sekcję Relacje Inwestorskie, zawierającą wszelkie niezbędne dane, informacje i dokumenty, jak również dołoży wszelkich starań, aby sposób ich prezentacji i rozmieszczenia zapewniał przejrzystość, czytelność oraz łatwy dostęp do odpowiednich informacji. Przy przygotowaniu wymienionej sekcji zostaną uwzględnione zalecenia zamieszczone w modelowym serwisie relacji inwestorskich. Ostateczny kształt tej sekcji może nie stanowić jednak pełnego odwzorowania powyższego modelu, co wynika m.in. z dostosowania go do rozwiązań przyjętych dla ogólnej strony internetowej Spółki.

2. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE) - Zasada I.5.

Spółka nie przewiduje stosowania powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do członków organów zarządzających i nadzorczych. W Spółce obowiązuje Regulamin Wynagradzania z dnia 24 lutego 2009 roku, określający zasady wynagradzania pracowników, jak również przyznawania im innych świadczeń pieniężnych, jak nagrody pieniężne, premie czy dodatki do wynagrodzeń. Postanowień Regulaminu nie stosuje się do członków organów Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określić ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia.

3. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniły one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej – Zasada I.9.

Spółka dostrzega potrzebę zapewnienia poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też rolę kobiet w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział przedstawicieli obu płci w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce. Po pierwsze, decyzja w przedmiocie obsadzenia stanowisk w organach Spółki leży po stronie Rady Nadzorczej i akcjonariuszy. Po wtóre, zdaniem Spółki, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących jakiegokolwiek funkcje powinny być przede wszystkim: stopień przygotowania, kompetencje oraz umiejętności kandydata gwarantujące zdolność należytego sprawowania powierzanej mu funkcji. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

4. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – Zasada I.12.

W ocenie Spółki koszty związane z technicznym umożliwieniem wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza lub pełnomocnika, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu.

5. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo – Zasada II.1 pkt 9a

W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia nie znajdują uzasadnienia. Zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazywać będzie do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszczać na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

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

Spółka nie przewiduje stosowania się do powyższej zasady w jej pełnym zakresie. Zamet Industry S.A. prowadzi stronę internetową m.in. w języku angielskim, w zakresie, w jakim uznaje to za uzasadnione ze względów handlowych. Jednocześnie Spółka nie znajduje uzasadnienia dla obciążania jej znacznymi dodatkowymi

kosztami tłumaczeń w zakresie tak szerokim, jaki wynika z powyższej zasady. W ocenie Spółki koszty i obciążenia wynikające z przedmiotowej zasady nie równoważą potencjalne korzyści wynikające z potrzeb rynku, w szczególności nie wpłynęłoby to istotnie na poprawę komunikacji z inwestorami ani też na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy. W przypadku zainteresowanych podmiotów odpowiednia angielskojęzyczna informacja finansowa dotycząca spółek notowanych na GPW jest dostępna w stosownych serwisach informacyjnych. W świetle powyższego, w ocenie Spółki, nie wystąpią istotne negatywne skutki nie zastosowania omawianej zasady.

7. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) – Zasada III.6.

Członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, powołuje Walne Zgromadzenie. To zatem akcjonariusz, dysponujący samodzielnie lub wspólnie z innymi akcjonariuszami, odpowiednią większością głosów, zachowuje pełne prawo wyboru, według własnego uznania, osób wchodzących w skład organu nadzorczego Spółki. W szczególności może sprawować kontrolę nad Spółką poprzez udział swój lub swoich przedstawicieli w jej Radzie Nadzorczej. Powyższa zasada stanowi wyraz uprawnień właścicielskich, nie naruszając przy tym praw czy interesów pozostałych akcjonariuszy. Uzasadnionym jest bowiem umożliwienie akcjonariuszom, którzy zaangażowali w Spółkę znaczący kapitał, wywierania decydującego wpływu na jej działalność.

8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) – Zasada III.8.

Ze względu na liczebność oraz skład Rady Nadzorczej Spółki postanowiono o nietworzeniu w Spółce komitetów określonych wymienionym Załącznikiem. Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 14 kwietnia 2011 r. uchwałę w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej zadań komitetu audytu.

9. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad – Zasada IV.10

W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, nie znajdują uzasadnienia. Zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po

stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazywać będzie do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszczać na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

8.2. Opis systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych (dotyczy Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta)

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Zamet Industry S.A. oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

- Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo / w zależności od wagi dokumentu,
- Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
- Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana pod względem prawnym, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
- Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
 - kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
 - prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
 - zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
 - porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
- Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
- Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
- Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
- Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
- Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

8.3. Znaczące pakiety akcji.

Na dzień 31.12.2012 r.

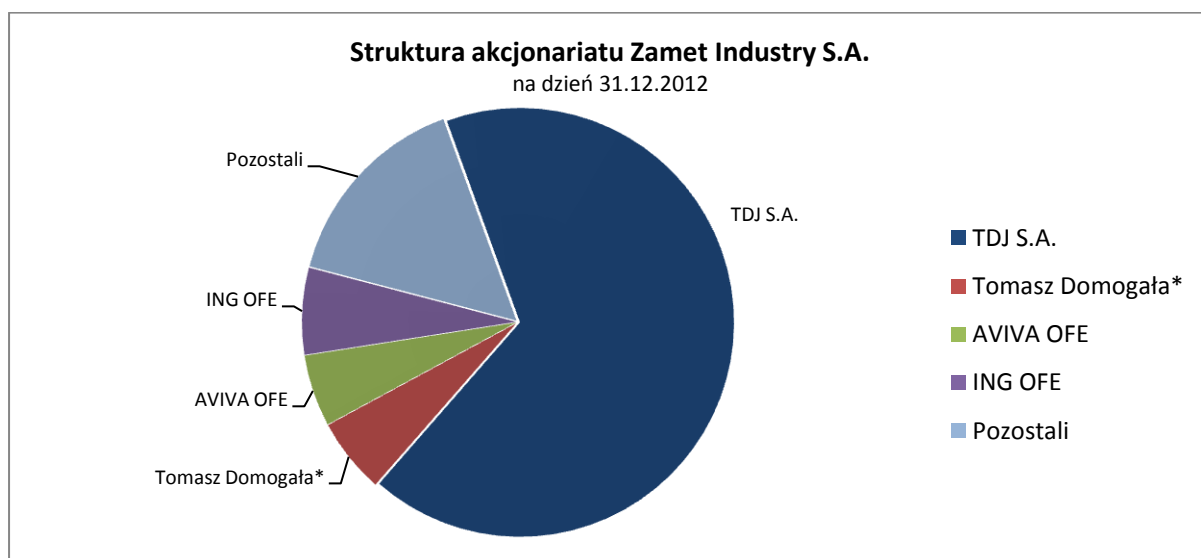
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
TDJ S.A.	64 521 000	67,00%	64 521 000	67,00%
Tomasz Domogała*	5 473 371	5,68%	5 473 371	5,68%
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%	5 210 315	5,41%
ING OFE	6 291 029	6,53%	6 291 029	6,53%
Pozostali	14 804 285	15,37%	14 804 285	15,37%
Razem	96 300 000	100,00%	96 300 000	100,00%

Na dzień 31.12.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
TDJ S.A.	64 521 000	67,00%	64 521 000	67,00%
Tomasz Domogała*	5 473 371	5,68%	5 473 371	5,68%
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%	5 210 315	5,41%
ING OFE	6 291 029	6,53%	6 291 029	6,53%
Pozostali	14 804 285	15,37%	14 804 285	15,37%
Razem	96 300 000	100,00%	96 300 000	100,0%

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

Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne. Zarządowi nie są również znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.



8.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2012

Zarząd	Rada Nadzorcza
Jan Szymik – Prezes Zarządu	Tomasz Domogała – Przewodniczący RN
	Jacek Domogała – Członek RN
	Beata Zawiszowska – Członek RN
	Czesław Kisiel – Członek RN
	Jacek Osowski – Członek RN

Na dzień 31.12.2011

Zarząd	Rada Nadzorcza
Wojciech Wrona – Prezes Zarządu	Tomasz Domogała – Przewodniczący RN
	Jacek Domogała – Członek RN
	Beata Zawiszowska – Członek RN
	Czesław Kisiel – Członek RN
	Jacek Osowski – Członek RN

W 2012 roku nastąpiła zmiana w Zarządzie Zamet Industry S.A. W dniu 17.02.2012 roku Prezes Zarządu Wojciech Wrona złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 29.02.2012 r. Tego samego dnia, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 29.02.2012 r. do Zarządu Spółki Pana Jana Szymika, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Skład osobowy Rady Nadzorczej w odniesieniu do dn. 31.12.2011r. nie uległ zmianie.

W roku 2012 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.

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

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, i w przypadku zarządu wieloosobowego Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres

wspólnej, trzyletniej kadencji. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych Członków Zarządu. Do złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu stosuje się odpowiednio przepisy o wypowiedzeniu zlecenia przez przyjmującego zlecenie. Od momentu powołania, każdy członek zarządu jest uprawniony do wykonywania swoich funkcji. Mandaty członków zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, a także w przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Zarządu. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich funkcji.

Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy niezastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd nie jest uprawniony do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

8.6. Opis zasad zmiany statutu.

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

8.7. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem stanowiącym Spółki, działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w postanowieniach Statutu: wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.

Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawach

merytorycznych zapadają w formie uchwał, po przeprowadzeniu głosowania. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały we wszystkich sprawach Spółki, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że znajdujące zastosowanie przepisy prawa stanowią inaczej.

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

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

9. Oświadczenia Zarządu

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za 2012 rok 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. 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 badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2012 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zostało zatwierdzone do publikacji dnia 12 kwietnia 2013 roku.

PIOTRKÓW TRYBUNALSKI, DN.12.04.2013
JAN SZYMIK – PREZES ZARZĄDU