

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy  
Kapitałowej Zamet Industry za okres  
01.01.2011 – 31.12.2011

# *Zamet Industry*

Piotrków Trybunalski, dnia 20 marzec 2012 r.



# Zamet Industry

## Spis treści

<b>1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	3
<b>2. Informacje o Grupie Kapitałowej Zamet Industry</b>	3
2.1 Podstawowe Informacje	3
2.2 Powstanie i rozwój Zamet Industry	4
2.3 Struktura Grupy Kapitałowej	5
2.4 Dane rejestrowe Spółek Grupy Kapitałowej	5
2.5 Struktura własnościowa	7
<b>3. Organizacja i zarządzanie</b>	8
3.1 Zarząd Zamet Industry S.A.	8
3.2 Rada Nadzorcza Zamet Industry S.A.	9
3.3 Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących	10
<b>4. Działalność Zamet Industry S.A.</b>	10
4.1. Przedmiot działalności Zamet Industry S.A.	10
4.2. Informacja o rynkach zbytu	12
4.3. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	13
4.4. Umowy znaczące	14
4.5. Kredyty i pożyczki	15
4.6. Informacja o poręczeniach i gwarancjach	15
4.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
4.8. Emisje papierów wartościowych	16
4.9. Badania i rozwój	16
4.10. Zatrudnienie, sytuacja płacowa oraz BHP	16
4.11. Ochrona środowiska	17
4.12. Postępowania sądowe	17
<b>5. Sytuacja finansowa Zamet Industry S.A.</b>	17
5.1. Aktualna sytuacja finansowa spółki i omówienie podstawowych wielkości finansowych	17
5.2. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	20
5.3. Objasnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym	21
5.4. Zarządzanie zasobami finansowymi	21
5.5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	22
5.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju	22
5.7. Perspektywy rozwoju Grupy Zamet	23
<b>6. Ryzyka i zagrożenia</b>	28
<b>7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego</b>	31
<b>8. Opis systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych</b>	32
<b>9. Oświadczenie o stosowaniu przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego</b>	32
<b>10. Oświadczenia Zarządu Zamet Industry S.A.</b>	38

# Zamet Industry

## 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.). Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 2009 r. o rachunkowości (Dz. U. 2009, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zamet Industry zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółek podlegających na dzień 31.12.2011 r. konsolidacji (Zamet Industry S.A. z siedzibą Piotrkowie Trybunalskim oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach) w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową Zamet Industry. Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2011 r. Zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31.12.2011 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Opinia i raport z badania są dołączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2010 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu, podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2010.

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej Zamet Industry

### 2.1 Podstawowe informacje

Grupę Kapitałową Zamet tworzą spółka dominująca - Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz spółka zależna - Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. W ramach spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonuje również zakład w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A.

**Zamet Industry S.A.** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim jest polską firmą, sięgającą tradycjami lat 60 dwudziestego wieku. Działalność Spółki skoncentrowana jest głównie na produkcji konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore (spółka dostarcza wyposażenie do wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeladunkowe, dźwigi) oraz na rynku górnictwa (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe czy ładowarko-zwałowarki). 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.

# Zamet Industry

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

## 2.2 Powstanie i rozwój.

Spółka powstała w wyniku podziału Fabryki Maszyn Górniczych Pioma S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, poprzez wydzielenie i wniesienie do spółki nowo zawiązanej części majątku spółki dzielonej związanego z produkcją wielkogabarytowych konstrukcji stalowych. Spółka nowo zawiązana, tj. Pioma Industry Sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2008 r. pod numerem KRS: 0000309135.

W dniu 23 października 2009 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji przekształcenia formy prawnej Pioma Industry Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, uchwalonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 14 września 2009 r. Spółka Przekształcona - Pioma Industry S.A. - została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000340251.

Uchwałą z dnia 11 marca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 50.000.000 zł, do wysokości 72.700.000 zł. Równocześnie Walne Zgromadzenie uchwaliło zamianę akcji serii A z akcji na okaziciela na akcje imienne. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 9 czerwca 2010 r. W tym samym dniu wymieniony sąd zarejestrował także zmianę firmy Spółki na Zamet Industry Spółka Akcyjna.

W dniu 6 maja 2010 r. została sfinalizowana transakcja nabycia przez Spółkę 28.443.000 akcji spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Tym samym Zamet Industry S.A. uzyskała 100% udział w kapitale zakładowym wymienionej spółki i przejęła nad nią kontrolę.

14 kwietnia 2011 roku, ZWZ Zamet Industry S.A. podjęło uchwałę w sprawie dematerializacji akcji serii A oraz akcji serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku równoległym. W związku z powyższym, w dniu 29 czerwca 2011 roku, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła sporządzony w związku z publiczną ofertą prospekt emisyjny Spółki, a uchwałą nr 643/11 z dnia 11 lipca 2011 roku, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował z dniem 13 lipca 2011 r. w KDPW łącznie 96 300 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zamet Industry S.A. o wartości nominalnej 0,70 zł każda, oraz przyznać Spółce status uczestnika KDPW w typie Emitent. Następnie, po złożeniu w dniu 19 września 2011 r. przez Zamet Industry S.A. wniosku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym, Zarząd GPW, uchwałą nr 1239/2011 z dnia 28 września 2011 r., postanowił dopuścić akcje objęte wnioskiem do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW, a mocą uchwały Zarządu GPW z dnia 5 października 2011 roku, nr 1263/2011 r., akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu z dniem 10 października 2011 roku, i są notowane w systemie notowań ciągłych.

Publiczna oferta kierowana była wyłącznie do akcjonariuszy Famur posiadających akcje Famur w dniu określonym w projekcie uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur w sprawie podziału zysku, które zwołano na dzień 30 czerwca 2011 roku, tj. w dniu 25 lipca 2011 roku (Dzień Dywidendy). Publiczna Oferta obejmująca Akcje Serii A oraz Akcje Serii B przeprowadzona była w związku z zamiarem wypłaty przez Famur S.A. dywidendy niepieniężnej w formie akcji spółki Zamet Industry S.A. W związku z powyższym, z przeprowadzonej oferty Zamet Industry S.A. nie uzyskał żadnych wpływów pieniężnych.

# Zamet Industry

W wyniku zrealizowanych działań, od dnia 10 października 2011 roku, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane są oprócz Famur S.A. (produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego), także PGO S.A. (segment odlewniczy) i Zamet Industry S.A. (segment budowy maszyn i konstrukcji stalowych).

## 2.3 Struktura Grupy Kapitałowej.

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. Grupę Kapitałową Zamet Industry tworzą:

1. **Zamet Industry S.A.** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251.
2. **Zamet Budowa Maszyn S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach, wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. W ramach spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonuje również zakład w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A.

Zamet Industry S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki Zamet Budowa Maszyn S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 31.12.2011 roku, konsolidacji podlegają wyłącznie w/w Spółki. Strukturę Grupy Zamet obrazuje poniższy diagram:



W odniesieniu do dnia 31.12.2010 r., skład Grupy Kapitałowej Zamet Industry nie uległ zmianie.

## 2.4 Dane rejestrowe Spółek Grupy Kapitałowej.

### Jednostka dominująca

DANE REJESTROWE	
Nazwa:	Zamet Industry Spółka Akcyjna
Siedziba:	Piotrków Trybunalski
Adres:	Ul. Romana Dmowskiego 38B, 97-300 Piotrków Trybunalski

# Zamet Industry

Spółka 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.

## Podstawowy przedmiot działalności:

- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 2511Z)
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 2529Z)
- Kucie, prasowanie, wytaczanie i walcowanie metali (PKD 2550Z)
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 2561Z)
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 2562Z)
- Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 2899 Z)

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.

## Jednostka zależna

DANE REJESTROWE	
Nazwa:	Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna
Siedziba:	Tarnowskie Góry
Adres:	Ul. Zagórska 83, 42-680 Tarnowskie Góry

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560.

## Podstawowy przedmiot działalności:

- Produkcja maszyn dla metalurgii (PKD 2891Z)

Zgodnie ze Statutem, możliwości prowadzenia przez Spółkę działalności są bardzo szerokie i różnorodne. Obejmują one ponad 50 rodzajów działalności gospodarczych, zdefiniowanych nomenklaturą Polskiej Klasyfikacji Działalności (wg PKD 2007)

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 zakład w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A.

# Zamet Industry

## 2.5 Struktura własnościowa

### Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2011 r. 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
- 63 872 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,70 zł każda

Na dzień 31.12.2010 r. kapitał zakładowy wynosił 72 700 000,00 zł. i był podzielony na 72 700 000 akcji, w tym:

- 22 700 000 akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 50 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda

Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 stycznia 2011 r.

W dniu 1 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry S.A. uchwaliło zmianę Statutu Spółki obejmującą podział akcji i zmianę ich wartości nominalnej z 1,00 zł na 0,70 zł, a także zamianę akcji zwykłych imiennych serii A na akcje na okaziciela. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 12 kwietnia 2011 r.

### Akcjonariat

*Struktura akcjonariatu Zamet Industry S.A. na dzień 31.12.2011 r.*

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

*Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2010 r.*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Fabryka Maszyn Famur S.A.	72 700 000	72 700 000	100%
<b>Razem</b>	<b>72 700 000</b>	<b>72 700 000</b>	<b>100,0%</b>

W związku z rozliczoną przez Fabrykę Maszyn Famur S.A. (obecnie Famur S.A.), w dniu 6 września 2011 roku, transakcją wypłaty dywidendy poprzez wydanie zdematerializowanych akcji Zamet Industry S.A.:

- **Fabryka Maszyn Famur S.A.** wypłaciła w formie dywidendy 96 299 660 akcji spółki Zamet Industry S.A., co stanowi 99,99965% akcji spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed

# Zamet Industry

zmianą udziału, Fabryka Maszyn Famur S.A. posiadała 96 300 000 akcji spółki, co dawało 100% akcji oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zmianie udziału, Fabryka Maszyn Famur S.A. posiada 340 akcji Zamet Industry S.A. co stanowi 0,00035% akcji spółki.

- **TDJ S.A.** otrzymała poprzez wypłatę dywidendy przez FAMUR S.A. w ilości 68 645 379 akcji spółki Zamet Industry S.A. co stanowi 71,28 % akcji spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą, TDJ S.A. nie posiadała akcji Zamet Industry S.A. Dodatkowo, TDJ S.A. poinformował o zbyciu w dniu 12 września 2011 roku 4 124 379 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zamet Industry S.A., co stanowi 4,28% akcji i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Aktualnie, TDJ S.A. posiada bezpośrednio 64 521 000 akcji spółki, co stanowi udział 67% w kapitale zakładowym, oraz daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto, TDJ S.A. jest podmiotem dominującym wobec Famur S.A. Tym samym, w sposób pośredni i bezpośredni, TDJ S.A. dysponuje łącznie 64 521 340 akcjami, co stanowi 67% akcji i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- **Pan Tomasz Domagała** otrzymał poprzez wypłatę dywidendy przez FAMUR S.A. w ilości 5 473 371 akcji Zamet Industry S.A. co stanowi 5,68% akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą, Pan Tomasz Domagała nie posiadał bezpośrednio akcji Zamet Industry S.A. Jednocześnie, Pan Tomasz Domagała jest podmiotem dominującym wobec Spółki TDJ S.A., w związku z czym bezpośrednio i pośrednio dysponuje łącznie 69 994 711 akcjami spółki Zamet Industry S.A. co stanowi 72,68 % akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- **ING Otwarty Fundusz Emerytalny** otrzymał poprzez wypłatę dywidendy przez FAMUR S.A. w ilości 6 291 029 akcji Zamet Industry S.A. co stanowi 6,53% akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą, ING OFE nie posiadał akcji Zamet Industry S.A.
- **Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny** otrzymał poprzez wypłatę dywidendy przez FAMUR S.A. w ilości 5 210 315 akcji Zamet Industry S.A. co stanowi 5,41% akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą, Aviva OFE nie posiadał akcji Zamet Industry S.A.

Dokonane w 2011 roku zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki są konsekwencją realizowanej przez Grupę Famur strategii rozwoju, zakładającej wydzielenie z Grupy Famur PGO S.A. oraz ZAMET INDUSTRY S.A. jako niezależnych grup kapitałowych, działających w komplementarnych segmentach sektora przemysłowego, oraz ich upublicznienie. Podział został zrealizowany w formie wypłaty dywidendy, składającej się z części: rzeczowej – płatnej akcjami dwóch wprowadzanych na giełdę spółek a także gotówkowej – uzupełniającej płatności na poczet podatku od dywidendy. Proces wprowadzenia do obrotu giełdowego oraz wydzielenia Zamet Industry S.A. z Grupy Famur, został przedstawiony w p. 2.2 niniejszego sprawozdania.

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

## 3. Organizacja i Zarządzanie.

### 3.1 Zarząd Zamet Industry S.A.

Zarząd Zamet Industry S.A. jest statutowym organem Spółki, działającym na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych znajdujących zastosowanie aktów prawnych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. W



# Zamet Industry

roku 2011 Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z kodeksem spółek handlowych i statutem Spółki.

<b>Skład osobowy Zarządu w dniu 31.12.2011 r.</b>	<b>Skład osobowy Zarządu w dniu 31.12.2010 r.</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Wojciech Wrona – Prezes Zarządu</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Wojciech Wrona – Prezes Zarządu</li><li>• Maciej Przybyła – Wiceprezes Zarządu</li></ul>

## **Zmiany w składzie osobowym Zarządu w 2011 roku.**

28.02.2011 r. – Pan Maciej Przybyła złożył rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu.

## **Zmiany w składzie osobowym Zarządu po dniu 31.12.2011 roku.**

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

Spółka informowała o rezygnacji Prezesa Wojciecha Wrony, jak również o powołaniu do Zarządu Spółki Pana Jana Szymika, raportem bieżącym nr 4/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku.

## **3.2 Rada Nadzorcza.**

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

## **Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31.12.2011 r.**

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej w odniesieniu do dnia 31.12.2010 r. nie uległ zmianie.

Informacja dotycząca wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych została wskazana w p.50 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

# Zamet Industry

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

Na dzień 31.12.2011 roku, liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

	Liczba akcji na dzień 31.12.2011 r.	Wartość nominalna PLN	%
Tomasz Domogała*	5 473 371	3 835 559,7	5,68%
Jacek Domogała	619 786	433 850,2	0,64%
Beata Zawiszowska	64 200	44 940	0,07%
<b>Łącznie</b>	<b>6 157 357</b>	<b>4 314 349,9</b>	<b>6,39%</b>

\* 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.

Wyżej wymienione osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych, nabyły akcje Zamet Industry S.A. w związku z transakcją wypłaty dywidendy przez Famur S.A., rozliczoną w dniu 6 września 2011 roku, tj. przed dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym.

W związku z rozliczoną w dniu 6 września 2011 roku, transakcją wypłaty dywidendy przez Famur S.A., Prezes Zarządu Zamet Industry S.A. - Wojciech Wrona, otrzymał w formie dywidendy 126 764 akcji Spółki, które to akcje zbył w dniu 8 grudnia 2011 roku. Spółka informowała o zbyciu przez Prezesa akcji Spółki raportem bieżącym 9/2011.

17.02.2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 29.02.2012 r. do Zarządu Pana Jana Szymika, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Na dzień 31.12.2011 r. Pan Jan Szymik nie posiada akcji Zamet Industry S.A.

Na dzień 31.12.2010 roku, właścicielem 100% akcji była Fabryka Maszyn Famur S.A. (obecnie Famur S.A.). Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31.12.2010 r. akcji Spółki.

## 4. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry

### 4.1 Przedmiot działalności Zamet Industry

W ramach działalności Spółek należących do Grupy Kapitałowej Zamet, Grupa oferuje swoim kontrahentom kompleksowe rozwiązania w zakresie wdrażania takich projektów jak:

- Urządzenia na platformy wiertnicze,
- Urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu,
- Urządzenia dźwigowe i przeładunkowe (wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, zwałowarki, zwałowarko – ładowarki),

# Zamet Industry

- Maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Projekty wielkogabarytowe,
- Urządzenia dla górnictwa (koła linowe, naczynia wyciągowe, systemy nawęglania, urządzenia do mechanicznej przeróbki kopalin),
- Linie technologiczne i urządzenia do przetwórstwa metali nieżelaznych (kompleksowe linie do wyciskania rur i profili ze stopów aluminium i miedzi, składające się z poziomych pras hydraulicznych, nagrzewnic indukcyjnych i wybiegów, ciągniki ławowe i bębnowe, linie walcownicze, linie ciągłego odlewania wlewków, linie cięcia taśm na arkusze),
- Maszyny i urządzenia hutnicze oraz dla przemysłu przetwórstwa stali (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),
- Elementy hydrauliki siłowej (typowe siłowniki oraz siłowniki na specjalne zamówienia, stacje hydrauliczne, bloki sterujące i połączeniowe, kompleksowe regeneracje siłowników i honowanie rur cylindrów),
- Pozostałe produkty oraz usługi specjalistyczne (prasy do tłoczenia soków, ciężkie konstrukcje spawane, przekładnie, wieńce, koła zębate, remonty kapitalne oraz modernizacje maszyn i urządzeń, m.in. młotów kuziennych, pras hydraulicznych, pras do soków, pras kuziennych, usługi obróbki mechanicznej i cieplnej, montaż),

Działalność **Zamet Industry S.A.** skoncentrowana jest głównie na produkcji konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore, (spółka dostarcza wyposażenie do wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górnictwa (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe czy ładowarko-zwałowarki). 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.

Grupa Kapitałowa Zamet Industry, w ramach segmentów działalności prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżnia: urządzenia dla górnictwa, urządzenia dźwigowe i wciągarki, przeładunkowe i do wydobycia ropy i gazu, maszyny dla przemysłu hutniczego i innych gałęzi przemysłu, usługi obróbki oraz pozostała działalność.

W 2011 r. istotnym źródłem przychodów Grupy był segment urządzeń dźwigowych i wciągarek, przeładunkowych i do wydobycia ropy i gazu oraz segment maszyn dla przemysłu hutniczego i innych gałęzi przemysłu. Przychody z tych segmentów stanowiły łącznie udział w wysokości 81,6% przychodów Grupy w ogóle. Przychody ze sprzedaży poszczególnych segmentów, jak również ich udział w sprzedaży ogółem zostały przedstawione poniżej. Wyniki poszczególnych segmentów zostały zaprezentowane w p. 4 sprawozdania finansowego.

# Zamet Industry

Rok 2011 (w tys. zł)

<b>01.01.2011 – 31.12.2011</b>	<i>Urządzenia dla górnictwa</i>	<i>Urządzenia dźwigowe i wciągarki, przeładunkowe i do wydobycia ropy i gazu</i>	<i>Maszyny dla przemysłu hutniczego i in. gałęzi przemysłu</i>	<i>Usługi obróbki</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży	<b>6 521</b>	<b>68 116</b>	<b>65 653</b>	<b>17 784</b>	<b>5 681</b>	<b>163 755</b>
<b>Udział poszczególnych segmentów w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)</b>	<b>4,00%</b>	<b>41,6%</b>	<b>40,00%</b>	<b>10,9%</b>	<b>3,5%</b>	<b>100%</b>

Rok 2010 (w tys. zł)

<b>01.01.2010 – 31.12.2010</b>	<i>Urządzenia dla górnictwa</i>	<i>Urządzenia dźwigowe, wciągarki, przeładunkowe i do wydobycia ropy i gazu</i>	<i>Maszyny dla przemysłu hutniczego i in. gałęzi przemysłu</i>	<i>Usługi obróbki</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży	<b>8 506</b>	<b>33 238</b>	<b>22 831</b>	<b>9 287</b>	<b>6 436</b>	<b>80 297</b>
<b>Udział poszczególnych segmentów w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)</b>	<b>10,6%</b>	<b>41,4%</b>	<b>28,4%</b>	<b>11,6%</b>	<b>8,0%</b>	<b>100%</b>

Pojawiające się od II połowy 2009 roku symptomy ożywienia gospodarczego oznaczają zakończenie recesji w gospodarce światowej, co w konsekwencji przyczyniło się do wzrostu popytu na urządzenia wytwarzane przez Zamet Industry S.A., i wpłynęło na osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży Spółki w 2011 roku. Znacznie niższy przychód ze sprzedaży osiągnięty w 2010 roku, (szczególnie w dominujących segmentach przychodów Grupy) w odniesieniu do roku 2011, był konsekwencją światowego kryzysu gospodarczego z przełomu 2008 i 2009 roku, który spowodował istotne załamanie w popycie na maszyny i urządzenia należące do głównych segmentów sprzedaży Spółek należących do Grupy Zamet. W efekcie kryzysu nastąpiło istotne zmniejszenie nowych zleceń i kontraktów ze strony naszych kontrahentów i przyczyniło się do spadku przychodów ze sprzedaży produktów. Ponieważ działalność wytwórcza Zamet Industry S.A. jak również Zamet Budowa Maszyn S.A. charakteryzuje się długim cyklem produkcyjnym, spadek zamówień, który nastąpił w roku 2009 jako bezpośrednie następstwo kryzysu, przyczynił się do obniżenia przychodów odnotowanych w roku 2010.

## 4.2 Informacje o rynkach zbytu.

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2011 r. stanowiły 56,2% wszystkich przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, osiągając poziom 92 091 tys. zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody na poziomie 71 664 tys. zł, co stanowi 43,8% udziału. Głównymi rynkami zewnętrznymi są kraje europejskie. Największe znaczenie ma sprzedaż do Norwegii, gdzie ulokowano w 2011 roku wygenerowała 55 060 tys. zł, i stanowiło to udział w rocznej sprzedaży w wysokości 24,7%. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej –

# Zamet Industry

Holandii, Niemiec oraz Wielkiej Brytanii, gdzie w 2011 roku Grupa osiągnęła przychody w wysokości 18 555 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną przychodów Grupy.

<b>Przychody ze sprzedaży (tys. zł)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Udział % 2011</b>	<b>Udział % 2010</b>
<i><b>Polska</b></i>	71 664	38 369	43,8%	47,8%
<i><b>Rosja i WNP</b></i>	18 320	612	11,2%	0,8%
<i><b>Unia Europejska</b></i>	18 555	20 202	11,3%	25,2%
<i><b>Pozostałe kraje europejskie (Norwegia)</b></i>	55 060	19 872	33,6%	24,7%
<i><b>Pozostałe</b></i>	156	1 242	0,1%	1,5%
<i><b>Razem</b></i>	<b>163 755</b>	<b>80 297</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<i><b>Eksport łącznie</b></i>	92 091	41 929	56,2%	52,2%
<i><b>Kraj</b></i>	71 664	38 369	43,8%	47,8%

Do odbiorców produktów i usług Grupy Kapitałowej Zamet, których udział w przychodach ze sprzedaży w 2011 roku przekroczył 10% należy zaliczyć Grupę Aker Solutions oraz GE Oil & Gas.

W dniu 11 marca 2010 r. Spółka zawarła umowy, wyrażające intencje i wolę stron, co do wzajemnej współpracy oraz określające jej ogólne zasady: umowę ramową dotyczącą współpracy z Aker Solutions MH oraz umowę określającą ogólne warunki dotyczące produkcji wyrobów dostarczanych do podmiotów z grupy Aker Solutions.

Grupa Aker Solutions jest znaczącym odbiorcą produkowanych przez Spółkę urządzeń na platformy wiertnicze oraz urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, a przychody zrealizowane do niej 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. W razie zerwania współpracy przez wymienioną grupę, Zamet Industry utraciłaby istotnego odbiorcę, a tym samym znaczące źródło przychodów, które trudno byłoby zastąpić w krótkim czasie.

#### 4.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi.

W 2011 r. wartość zakupionych przez Grupę materiałów i usług w kraju i za granicą wyniosła 93,2 mln zł. Wartość zakupu materiałów wyniosła 53,5 mln zł, co stanowi 32,7% wartości przychodów Grupy Zamet Industry ze sprzedaży ogółem. W zakresie źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz towary, nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców. Istnieje swobodny dobór dostawców odpowiadający wymogom i

# Zamet Industry

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. Procedura zakupu przebiega etapowo tj. oferowanie potrzeb zakupowych, wybór najkorzystniejszych ofert (cena i jakość, termin dostawy, sposób zapłaty), złożenie zamówień i nadzór nad ich realizacją. Udział zakupów dokonywanych w firmach wskazanych przez odbiorców naszych maszyn i urządzeń, a dotyczący w szczególności: silników, taśmy, elektryki, farb jest nieznaczny w całości realizowanych zakupów. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Spółki korzystają przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i in. usług. Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców tych usług.

## 4.4 Umowy znaczące.

Grupa Zamet Industry prezentuje umowy znaczące w oparciu o kryterium kwalifikujące do tej grupy te, w których przedmiot realizuje wartość wyższą lub równą 10% kapitałów własnych Emitenta. Poprzez umowy znaczące rozumie się także zawarte przez Spółkę dwie lub więcej umów z jednym podmiotem lub podmiotem od niego zależnym, zawarte w okresie objętym sprawozdaniem, które łącznie spełniają kryterium znaczącej umowy.

W okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 Zamet Industry S.A. w ramach współpracy z grupą Aker Solutions, zawierała jednostkowe umowy z podmiotami z wymienionej grupy (na zasadzie zamówień), których łączna wartość spełnia wskazane wyżej kryterium umowy znaczącej. W okresie od 01.01.2011 r. do 28.09.2011 r. Spółka zawarła szereg umów jednostkowych z Aker Solutions na łączną wartość 25.787 tys. zł. Spośród w/w umów, umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta pomiędzy Zamet Industry S.A. a Aker Pusnes AS z dnia 11.05.2011. Przedmiotem umowy jest dostawa elementów wyposażenia cumowniczego. Wartość umowy wynosi 1.338,9 tys. EUR, tj. 5.247,6 tys. zł wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy. Termin realizacji zakładał dostawy w sierpniu 2011 roku. Umowa została wykonana.

Po dopuszczeniu akcji Zamet Industry S.A. do obrotu na rynku regulowanym, tj. w okresie od 28.09.2011 r. do 31.12.2011 r. Zamet Industry S.A. zawarła następujące umowy znaczące:

- **Umowa znacząca (szereg umów jednostkowych pomiędzy Zamet Industry S.A. a Aker Solutions), o której Spółka informowała w dniu 23.12.2011 r. raportem bieżącym nr 10/2011**  
Po zawarciu przez Zamet Industry S.A. w dniu 23.12.2011 r. kolejnej umowy jednostkowej ze Spółką należąca do Aker Solutions, łączna wartość umów jednostkowych zawartych ze Spółkami z Grupy Aker Solutions w okresie od 28 września 2011 roku do 23 grudnia 2011 roku wyniosła 11 535 634,00 PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, wg stanu wskazanego w QSr 3/2011. Umową o najwyższej wartości jest umowa z dnia 12 grudnia 2011 roku, zawarta pomiędzy Zamet Industry S.A. a Aker Subsea AS (Norwegia). Przedmiotem umowy jest dostawa elementów konstrukcji stalowych, stanowiących wyposażenie urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu. Wartość przedmiotu umowy wynosi 506 984,00 EUR ( 2 294 356, 092 PLN – wartość przeliczona wg średniego kursu NBP z 12 grudnia 2011 r.).
- **Umowa znacząca zawarta przez Spółkę zależną – Zamet Budowa Maszyn S.A., o której Spółka informowała w dniu 30.12.2011 r. raportem bieżącym nr 11/2011**

# Zamet Industry

Umowa zawarta w dniu 29.12.2011 roku pomiędzy Zamet Budowa Maszyn S.A. a firmą Bumar Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, wykonanie, dostawa oraz świadczenie usług związanych z uruchomieniem pod klucz prasy poziomej o nacisku 25MN wraz z wybiegiem do wyciskania rur oraz profili z aluminium i jego stopów. Prasa trafi finalnie do klienta indyjskiego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 3 616 245,00 EUR +VAT ( 15 940 046, 00 PLN + VAT - wartość przeliczona wg średniego kursu NBP na dzień 29.12.2011), co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, wg stanu wskazanego w QSr 3/2011.

## 4.5 Kredyty i pożyczki.

W Grupie z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów korzysta Zamet Industry S.A.

Wykaz kredytów zaciągniętych przez Zamet Industry S.A. ( w tys. zł)

BANK	Rodzaj kredytu	Waluta	Kwota kredytu	Termin spłaty	Oprocentowanie	Stan zadłużenia na 31.12.2011 r.
PKO BP S.A.	inwestycyjny	PLN	20 000	30.06.2013	Wibor 1M + marża	12 000
PKO BP S.A.	w roku bieżącym	PLN	15 000	11.07.2012	Wibor 1M + marża	14 478
<b>RAZEM</b>			<b>35 000</b>			<b>26 478</b>

W roku obrotowym 2011 Spółki Grupy nie udzielały ani nie otrzymywały pożyczek poza Grupą Kapitałową.

## 4.6 Informacja o poręczeniach i gwarancjach.

W 2011 r. Spółki Grupy Zamet Industry S.A. nie udzielały poręczeń. Należności i zobowiązania warunkowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej (tys.zł):

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Należności warunkowe</b>	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	6 018	10 341
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek:	6 018	10 341
- udzielone gwarancje	6 018	10 341

## 4.7 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W 2011 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, które oparte były na warunkach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi. Transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w 2011 roku, zostały przedstawione w p 49. sprawozdania finansowego.

## 4.8 Emisje papierów wartościowych.

W 2011 roku nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

## 4.9 Badania i rozwój.

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

## 4.10 Zatrudnienie, sytuacja płacowa oraz BHP.

Przyjęta przez Zarządy Spółek polityka zatrudnienia zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb Spółki, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju.

W Spółce dominującej, średnie zatrudnienie w okresie objętym sprawozdaniem ukształtowało się na poziomie 373 osób. Na dzień bilansowy Spółka zatrudnia 394 pracowników. Średnie zatrudnienie w spółce zależnej ukształtowało się na poziomie 337 pracowników, a na dzień bilansowy spółka zatrudnia 348 pracowników.

*Poziom i struktura zatrudnienia w etatach.*

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>	<b>Udział %</b>	<b>Stan na 31.12.2010 r.</b>	<b>Udział %</b>
na stanowiskach:				
<i>nierobotniczych</i>	193	26%	200	29%
<i>robotniczych</i>	549	74%	495	71%
<b>Ogółem:</b>	<b>742</b>	<b>100,0</b>	<b>695</b>	<b>100,0</b>

*Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (tys. zł)*

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Wynagrodzenia	32 733	20 353
Składki na ubezpieczenia społeczne	5 602	3 502
Inne świadczenia pracownicze	1 802	1 079
<b>Suma:</b>	<b>38 337</b>	<b>24 934</b>

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 2011 roku występowały zagrożenia czynnikami związanymi z maszynami szczególnie niebezpiecznymi. Występujące zagrożenia są na bieżąco monitorowane i podejmowane są działania mające na celu ich likwidację lub ograniczenie.



# Zamet Industry

## 4.11 Ochrona Środowiska.

W 2011 roku kontynuowano realizację obowiązków i zadań w zakresie ochrony środowiska, wynikających z przepisów prawnych i postanowień administracyjnych. Spółka dominująca posiada Certyfikat Zarządzania Środowiskowego wg normy PN-EU ISO 14001, nr 152-2006-AE-GDA-RvA. W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie ponosiła kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm.

Spółka dominująca nie prowadziła w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji związanych z ochroną środowiska. W odniesieniu do spółki zależnej – Zamet Budowa Maszyn S.A. , zgodnie z zarządzeniem pokontrolnym INC/1173/10JR z 19.07.2010 r. Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Katowicach, nakazano Spółce zaprzestania wprowadzania do rzeki Stoły nieczyszczonych ścieków bytowych i opadowych powstających na terenie zakładu. Spółka jest w posiadaniu projektu budowlanego na wykonanie przebudowy sieci kanalizacyjnej na system rozdzielczy, wraz z budową biologiczno – mechanicznej oczyszczalni ścieków. W okresie objętym sprawozdaniem, spółka zależna nie ponosiła żadnych nakładów związanych z planowaną inwestycją.

## 4.12 Postępowania sądowe

W 2011 roku, jak również po dacie sprawozdania finansowego nie toczyło się i nie toczy się w stosunku do jednostki dominującej - Zamet Industry S.A. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej jedno lub więcej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności.

W stosunku do jednostki zależnej – Zamet Budowa Maszyn S.A. w 2011 roku toczyło się postępowanie, zakończone zawarciem w dniu 6 października 2011 roku ugody kończącej spór z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, w sprawie tzw. transakcji opcji walutowych. Przebieg postępowania, którego dotyczył spór został szczegółowo opisany w pkt. 20.8 Prospektu emisyjnego Zamet Industry S.A. Zgodnie z treścią zawartej ugody Zamet-Budowa Maszyn S.A. zapłaciła Bankowi kwotę 14.722.000,00 zł. Zapłata wymienionej kwoty wyczerpuje wszelkie roszczenia stron związane z toczonym sporem, w tym dotyczące kosztów postępowania i zastępstwa prawnego. Emitent informował o zawarciu w/w ugody przez Spółkę zależną raportem bieżącym nr 6/2011.

## 5. Sytuacja finansowa Zamet Industry S.A.

### 5.1 Aktualna sytuacja finansowa Grupy i omówienie podstawowych wielkości finansowych

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2011 w tys. zł.	2010 w tys. zł.
Przychody netto ze sprzedaży	163 755	80 297
Sprzedaż krajowa	71 664	38 369
% sprzedaży ogółem	43,8%	47,8%
Sprzedaż eksport	92 091	41 928
% sprzedaży ogółem	56,2%	52,2%

# Zamet Industry

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 424	1 820
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 862	3 504
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 424	1 820
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 9 631	11 397
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 155	- 60 333
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 9 709	60 900
Przepływy pieniężne netto razem	- 10 185	11 964
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	72 700 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,2536	0,0250
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,2536	0,0250
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,2794	1,3587
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,2794	1,3587
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,0000	0,0015
Suma aktywów	203 889	199 800
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	123 205	98 781
Zobowiązania	61 193	59 169
Kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	26 601	34 812

## **Sprzedaż**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły w 2011r. o 83,5 mln zł. osiągając poziom 163,8 mln zł, co stanowi wzrost o 103,9 % w stosunku do ubiegłego roku. W 2011 r. nastąpił wzrost wartości sprzedaży o 50,2 mln zł. na rynkach zagranicznych oraz wzrost udziału tej sprzedaży w przychodach ogółem z 52,2% do 56,2%. Na wzrost sprzedaży wpłynęło zwiększenie popytu na urządzenia wytwarzane w głównym segmencie działalności Zamet Industry S.A. tj. urządzenia dźwigowe, wciągarki, przeładunkowe i do wydobycia ropy i gazu. Wartość przychodów w tym segmencie wyniosła 68,1 mln zł. i była wyższa od osiągniętej w 2010 r. o 34,9 mln zł. Sprzedaż w głównym segmencie działalności Spółki zależnej tj. maszyny dla przemysłu hutniczego i innych gałęzi przemysłu wyniosła 65,6 mln zł. i była wyższa od osiągniętej w 2010 r. o 42,8 mln zł. Sprzedaż w segmencie działalności Spółki zależnej tj. usługi obróbki wyniosła 17,8 mln zł. i była wyższa od osiągniętej w 2010 r. o 8,5 mln zł. Sprzedaż w segmencie urządzeń dla górnictwa wyniosła 6,5 mln zł. i była niższa o 2,0 mln zł. od osiągniętej w 2010 r. natomiast w segmencie pozostałej działalności sprzedaż wyniosła 5,7 mln zł. i była niższa o 0,8 mln zł. od osiągniętej w 2010 r. Ze względu na specyfikę działalności i rodzaj wytwarzanych urządzeń tj. dobra inwestycyjne, wpływ na wysokość osiąganych przychodów w 2011 r. miało obserwowane w drugiej połowie 2010 r. ożywienie gospodarcze i zwiększona aktywność na rynkach dominujących segmentów sprzedaży Grupy, poprawa efektywności działania służb marketingowych spółki, większa rozpoznawalność marki Zamet, lepsze zrozumienie potrzeb klienta, oraz poprawa konkurencyjności.

## **Wynik operacyjny**

Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej w 2011r. wyniósł 27,9 mln zł wykazując wzrost o 25,4 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Na wzrost wyniku wpłynął głównie wynik brutto na sprzedaży, który w 2011 r.

# Zamet Industry

uksztaltował się na poziomie 48,3 mln zł. i był wyższy od osiągniętego w 2010 r. o 33,6 mln zł. Rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 29,5 % wobec 18,3% w 2010 r., natomiast rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 17,0% wobec 4,4% w 2010 r.

## Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za 2011r. wyniósł 24,4 mln zł, co oznacza wypracowanie rentowności netto na poziomie 14,9%. Wpływ na osiągnięty wynik miało głównie wypracowanie zysku na sprzedaży gdzie osiągnięto marżę na poziomie 18,0%. Ponadto, wpływ na wynik netto miało zawarcie przez jednostkę zależną umowy kończącej spór z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach w sprawie tzw. transakcji opcji walutowych w wyniku której zostały rozwiązane rezerwy w kwocie 9,4 mln zł. Na wynik netto wpłynęły również poniesione koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 1,9 mln zł, ujemna wycena instrumentów pochodnych (forward) w wysokości 2,9 mln zł oraz ujemne różnice kursowe w wysokości 1,5 mln zł.

## Bilans i podstawowe wskaźniki

	31.12.2011	31.12.2010		31.12.2011	31.12.2010
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>96 845</b>	<b>104 316</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>123 205</b>	<b>98 781</b>
Wartości niematerialne	15 854	15 875	Kapitał zakładowy	67 410	72 700
Rzeczowe aktywa trwałe	75 616	80 008	Kapitał zapasowy	22 937	29 551
Należności długoterminowe	1 833	-	Akcje własne	-	5 290
Inwestycje długoterminowe	33	1 167	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	Zyski zatrzymane	27 568	1 820
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 509	7 266			
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>107 044</b>	<b>95 484</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>80 684</b>	<b>101 019</b>
Zapasy	7 212	4 707	Rezerwy na zobowiązania	19 365	41 712
Należności krótkoterminowe	75 170	44 451	Zobowiązania długoterminowe	4 079	12 219
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	71	185	Zobowiązania krótkoterminowe	57 114	46 950
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	11 235	Pozostałe zobowiązania	126	138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 015	34 200			
Rozliczenia międzyokresowe	576	706			
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>203 889</b>	<b>199 800</b>	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>203 889</b>	<b>199 800</b>

Aktywa trwałe stanowią 47,5% majątku ogółem Grupy i są o 7,2% niższe w porównaniu do roku poprzedniego. Aktywa obrotowe stanowią 52,5% majątku ogółem i są o 12,1% wyższe od stanu na koniec 2010 r. W ogólnej wartości majątku obrotowego nastąpił w porównaniu do roku 2010 wzrost zapasów o 2,5 mln zł. tj. o 53,2%, wzrost należności o 30,7 mln zł. tj. o 69,1% oraz spadek środków pieniężnych o 10,2 mln zł. tj. o 29,7%. Wzrost zapasów wynika głównie ze zwiększonego zaangażowania realizacji kontraktów i konieczności zabezpieczenia niezbędnych materiałów do zabezpieczenia produkcji. Wzrost należności jest wynikiem zwiększonych przychodów. Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitałów własnych Grupy, o 24,7%, który wynika głównie z osiągniętego w 2011 r. skonsolidowanego zysku. Poziom kapitałów własnych osiągnął na 31.12.2011 r. 60,4 % sumy bilansowej. Na koniec 2011 r. nastąpił spadek zobowiązań i rezerw o 20,3 mln zł. tj. o 20,1%. Wpływ na spadek miało rozwiązanie i wykorzystanie rezerw w kwocie 24,1 mln zł. na koszty związane ze sporem dotyczącym tzw. transakcji opcji walutowych. Nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 8,1 mln zł.

# Zamet Industry

wynikający ze spłaty kredytu inwestycyjnego. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 10,2 mln zł. Wpływ na zwiększenie miał głównie wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 3,5 mln zł., wzrost otrzymanych zaliczek o 2,0 mln zł. oraz wzrost zobowiązań z tytułu podatków o kwotę 4,6 mln zł. Poziom kredytów w Grupie, zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Obsługa kredytów nie jest zagrożona. W 2011 r. Spółki Grupy wywiązywały się ze wszystkich zobowiązań budżetowych, handlowych, finansowych terminowo.

## **Przepływy pieniężne**

Operacyjne przepływy pieniężne na koniec 2011 roku wyniosły – 9,6 mln zł. i związane były z finansowaniem majątku obrotowego oraz spłatą zobowiązań wynikających z zawartej umowy kończącej spór z ING Bankiem Śląskim S.A.. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała przepływy pieniężne w wysokości 9,2 mln zł wynikające ze spłaty pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 10,1 mln zł. Przepływy pieniężne na działalności finansowej wyniosły – 9,7 mln zł i związane były z obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego oraz spłaty zobowiązań z tytułu umowy nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: bieżący – 1,9 natomiast szybki – 2,0. Wartość tych wskaźników utrzymuje się na poziomie osiągniętym w 2010 r. Realizowane kontrakty, umiejętne kształtowanie portfela zamówień, uwzględniające osiągniętą dotychczas rentowność, poniesione nakłady inwestycyjne oraz rozszerzenie zakresu zarządzania projektami wpłynę na poprawę efektywności Grupy i możliwość realizacji zobowiązań. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące znacząco pogorszyć płynność finansową Grupy. Wskaźniki rotacji należności i zapasów również uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego. Długi cykl realizacji należności związany jest z charakterem prowadzonej przez Spółki działalności. Wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na poziomie porównywalnym do osiągniętego w 2010 r. Nastąpiła znacząca poprawa wskaźników rentowności na wszystkich poziomach działalności.

<b>Podstawowe wskaźniki</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Sposób obliczenia</b>
Wskaźnik płynności ogólny	1,9	2,0	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	2	2	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	122	134	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	13	17	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	36	33	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,0%	29,6%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	14,4x	2,7x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	29,5%	18,3%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	14,9%	2,3%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

## **5.2 Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe**

Na działalność Grupy Zamet oraz osiągnięte wyniki finansowe miało wpływ, oraz może w przyszłości wpływać wprowadzenie akcji Zamet Industry S.A. do obrotu giełdowego, opisane szczegółowo w p. 2.2 niniejszego sprawozdania. W związku z przeprowadzeniem oferty, Spółka poniosła ok. 531 tys. zł kosztów. Na osiągnięty

# Zamet Industry

wynik miało również wpływ zawarcie przez jej jednostkę zależną w dniu 6 października 2011 roku ugody kończącej spór z ING Bankiem Śląskim S.A.

## 5.3 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym

<i>Wyniki finansowe prognozowane na 2011</i>	<i>(tys. zł)</i>	<i>Wyniki finansowe osiągnięte w 2011</i>	<i>(tys. zł)</i>
skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży	164 230	skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży	163 755
EBIT	21 194	EBIT	27 862
EBITDA	27 328	EBITDA	34 001
Skonsolidowany zysk netto	22 534	Skonsolidowany zysk netto	24 424

Prognozowane wyniki finansowe, prezentowane przez Spółkę w RB 7/2011, zakładały uzyskanie skonsolidowanego przychodu netto ze sprzedaży w wysokości 164.230 tys. zł, skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 21.194 tys. zł, skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA) w wysokości 27.328 tys. zł oraz skonsolidowanego zysku netto w wysokości 22.534 tys. zł. Wzrost zysku z działalności operacyjnej (EBIT) oraz zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA) w stosunku do danych prognozowanych, jest spowodowany uzyskaniem rentowności ze sprzedaży brutto w 2011 roku na poziomie 30%, w stosunku do prognozowanej rentowności brutto na poziomie 21%. Na wzrost wysokości zysku netto w stosunku do prognozowanego miały wpływ poziom kursów walut oraz wzrost efektywności wykorzystania mocy produkcyjnych co bezpośrednio przełożyło się na osiągniętą rentowność brutto ze sprzedaży w 2011 roku.

## 5.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi w Spółkach Grupy Kapitałowej jest na zadowalającym poziomie. Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe i odsetki regulowane są na bieżąco. Obecnie nie występują zagrożenia mogące pogorszyć płynność finansową.

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

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 31.12.2011 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	I Kwartał 2012	12 329	-771	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I Kwartał 2012	529	-7	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II Kwartał 2012	3 173	-80	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	II Kwartał 2012	2 292	-64	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III Kwartał 2012	2 253	-381	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III Kwartał 2012	535	-25	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	III K Kwartał 2012	2 861	-140	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV Kwartał 2012	11 349	-1 989	Ryzyko walutowe
		<b>35 321</b>	<b>-3 457</b>	

## 5.5 Przewidywana sytuacja finansowa i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Biorąc pod uwagę posiadany portfel zamówień, złożone oferty oraz intensywne działania służb marketingowych, wg Zarządu w najbliższym okresie nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży spółek z Grupy Zamet Industry. Istotnym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż dla sektora offshore realizowana na rynki zagraniczne przez Spółkę dominującą oraz sprzedaż w segmencie maszyn dla przemysłu hutniczego i innych gałęzi przemysłu – realizowana głównie przez Zamet Budowa Maszyn S.A. Ponadto, podejmowane działania związane z doskonaleniem procesów produkcji i dostosowaniem poziomu i struktury zatrudnienia będą miały wpływ na poprawę rentowności i efektywności działania.

Zarząd, w planie inwestycyjnym uwzględnił inwestycje w infrastrukturę Spółek oraz nakłady na maszyny i urządzenia mające na celu usprawnienie procesu produkcji oraz poprawę niezawodności i trwałości produkowanych maszyn i urządzeń. Ponadto, planowane są także inwestycje mające wpłynąć na zwiększenie efektywności zarządzania, jak chociażby inwestycje dotyczące zakupu oprogramowania. Zakupy te, w przypadku akceptacji, zostaną częściowo sfinansowane ze środków własnych oraz zewnętrznych źródeł. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych jest w opinii Zarządu pozytywna. Przy uwzględnieniu posiadanego portfela zamówień oraz dotychczasowych wskaźników rentowności zleceń, zamierzenia inwestycyjne Grupy Zamet są możliwe do zrealizowania.

## 5.6 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju

Na działalność operacyjną Spółki dominującej, jak również Spółki zależnej wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Istotne czynniki, które mogą kształtować dynamikę rozwoju w przyszłości, w szczególności w okresie, co najmniej do końca roku obrotowego 2012 przedstawione zostały poniżej. Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie jest związane z oceną ich ważności. Do najważniejszych czynników zewnętrznych, które wpływają na przychody i wynik na poziomie operacyjnym należą:

- polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez 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 szczególności w branży przemysłu wydobywczego ropy i gazu z dna morskiego oraz związany z tym przemysł okrętowy i portowy, od których zależy zapotrzebowanie na produkowane przez Spółkę dominującą urządzenia, jak również w branży maszyn dla przemysłu hutniczego.
- polityka fiskalna i makroekonomiczna polskiego rządu, która kształtuje odciążenia podatkowe, wysokość oprocentowania finansowania zewnętrznego oraz kształtowania się dostępności zasobów.

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

- działania służb handlowych Spółek, mające na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży zarówno na rynkach krajowych i zagranicznych,
- doskonalenie wykorzystania zasobów Spółek Grupy oraz ciągła praca nad wzrostem efektywności.

## 5.7 Perspektywy rozwoju Grupy Zamet

Strategia rozwoju zakłada wzrost wartości rynkowej Grupy 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 poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału projektowego i wykonawczego np. sektor górnictwa odkrywkowego, elektrownie wiatrowe,
- umocnienie pozycji na rynku urządzeń dla przemysłu hutniczego w oparciu o potencjał projektowy i produkcyjny spółki Zamet-Budowa Maszyn S.A.,
- uzyskanie efektów synergii pomiędzy Zamet Industry S.A. a Zamet-Budowa Maszyn S.A.

Ponadto Zamet Industry S.A. planuje ponowne nawiązanie współpracy z innymi podmiotami działającymi zarówno na rynku offshore oraz w branży produkcji wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, takich jak Thyssen Krupp AG z siedzibą w Niemczech czy National Oilwell Varco z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. W latach 2003-2007 tj. w okresie sprzed wydzielenia naszej Spółki, FMG Pioma S.A. realizowała sprzedaż do tych podmiotów na łącznym poziomie ok. 7-8 mln zł rocznie. Sprzedaż obejmowała przede wszystkim elementy konstrukcji stalowych i urządzeń wielkogabarytowych z przeznaczeniem dla przemysłu portowego i kolejowego. W roku 2007 sprzedaż do tych podmiotów zaczęła maleć i obejmowała głównie drobne usługi w zakresie spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Docelowo chcemy ponownie rozwinąć współpracę w kierunku produkcji urządzeń wielkogabarytowych dla tych podmiotów i powrócić do poziomu sprzedaży do tych podmiotów z lat 2003-2007.

W ramach poszukiwania nowych obszarów zastosowań dla posiadanego przez naszą Grupę Kapitałową potencjału w zakresie projektowania i produkcji maszyn i urządzeń wielkogabarytowych analizujemy charakterystykę urządzeń wykorzystywanych w segmencie górnictwa odkrywkowego oraz w sektorze elektrowni wiatrowych. Z naszych analiz wynika, iż dysponujemy odpowiednim potencjałem projektowym oraz produkcyjnym, który umożliwia podjęcie produkcji elementów maszyn i urządzeń wykorzystywanych do produkcji maszyn pracujących w tych sektorach rynku. W ostatnich latach nastąpił bardzo dynamiczny rozwój energetyki wiatrowej w Polsce. Obecnie na terenie kraju znajduje się 25 farm wiatrowych o mocy powyżej 5 MW, a ich łączna moc zainstalowana wynosi ponad 808 MW. Według danych ARE (Agencji Rozwoju Energii z siedzibą w Warszawie) na koniec marca 2010 do sieci elektroenergetycznej w Polsce przyłączone były wiatraki o łącznej mocy 908 MW. W naszej opinii Zamet może być dostawcą takich elementów elektrowni wiatrowych (zarówno lądowych jak i morskich) jak: konstrukcje głowicy wraz przekładniami, kolumny wraz z fundamentem, piasty i osie oraz mechanizmy regulujące głowice. W przypadku kopalni odkrywkowych możemy zaoferować takie maszyny lub elementy maszyn jak: zwałowarki i koparki, stacje napędowe, zespoły przenośnikowe różnego typu, urządzenia suwnicowe i dźwigowe, koła czerpakowe, portalowe urządzenia zgarniające, kruszarki, przesiewacze, separatory oraz urządzenia odpylające. W ramach realizowanej strategii rozwoju nasze działania będą zmierzały do nawiązania współpracy z kopalniami odkrywkowymi oraz dotarciu do inwestorów realizujących projekty budowy elektrowni wiatrowych w Polsce.

### Główne rynki

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

# Zamet Industry

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

Na rynku offshore oraz rynku urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków działa głównie Zamet Industry S.A., na rynku wielkogabarytowych maszyn dla przemysłu, w tym na rynku maszyn dla hutnictwa działa przede wszystkim spółka zależna Zamet-Budowa Maszyn S.A. Poniżej zaprezentowano krótką charakterystykę najważniejszych elementów otoczenia rynkowego Spółki.

## Rynek offshore

Głównym rynkiem działania Zamet Industry S.A. jest rynek offshore związany wydobyciem ropy i gazu. Terminem "offshore" lub „oil offshore” określa się najczęściej instalacje poszukiwawcze, wydobywcze i przetwórcze pracujące poza lądem (w środowisku morskim) służące do poszukiwań i eksploatacji złóż ropy i gazu na morzu.

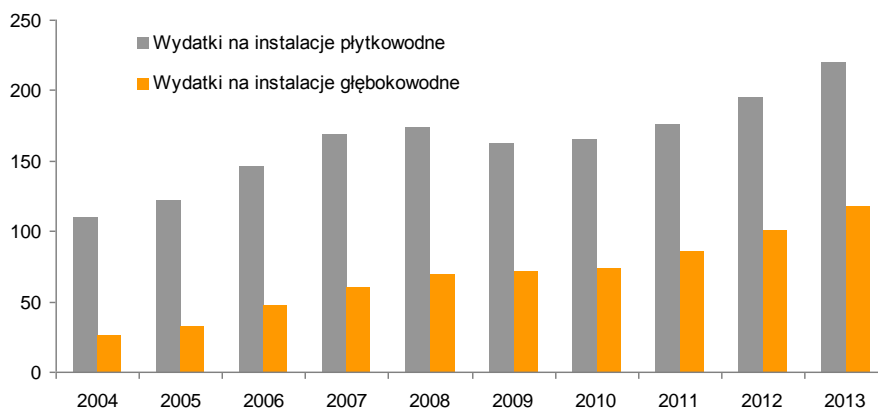
Perspektywy związane z rynkiem offshore są ściśle związane ze światowym rynkiem energii, w szczególności z rynkiem ropy i gazu. Ropa i gaz jest jednym z podstawowych źródeł energii pierwotnej oraz istotnym i trudno zastępowalnym surowcem dla wielu rodzajów przemysłów, w tym petrochemicznego, farmaceutycznego oraz chemicznego. Według danych prezentowanych przez Międzynarodową Agencję Energii (IEA) w World Energy Outlook 2009 w scenariuszu referencyjnym, po nieznacznym spadku popytu w 2009 roku, oczekuje się powrotu do szybkiego tempa wzrostu zapotrzebowania na energię pierwotną do roku 2030, które w okresie 2009-2030 wzrośnie z poziomu około 6000 Mtoe do około 10000 Mtoe.

Głównym motorem wzrostu popytu będą przede wszystkim Indie i Chiny oraz w nieco mniejszym stopniu kraje poza OECD. W krajach OECD oczekuje się tylko niewielkiego wzrostu popytu. Ocenia się, iż wraz z postępem technologicznym w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż rosła będzie liczba nowych odkryć zasobów ropy na terenach mórz i oceanów oraz rosnąć będzie wydobywanie z tego typu złóż. O ile wydobywanie ze złóż lądowych stabilizują się, wydobywanie ze złóż podmorskich pozwala na utrzymanie ciągłego wzrostu wydobycia ropy ogółem. Bieżąca koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore uzależniona jest przede wszystkim od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. W ostatnich latach sektor offshore charakteryzował się bardzo szybkim rozwojem, przede wszystkim na skutek niesłabnącej światowej koniunktury gospodarczej i rosnącej cenie ropy, która istotnie poprawiała rentowność tego segmentu wydobycia. Światowy kryzys przełomu lat 2008/2009, zahamował wzrost światowego PKB i skutkowało obniżeniem się popytu między innymi na surowce energetyczne. Popyt na ropę, który w roku 2007 wyniósł około 85 mln baryłek dziennie, spadł w roku 2008 do poziomu około 80 mln baryłek dziennie oraz prawdopodobnie jeszcze silniej w roku 2009. Pogłębienie spadku w dwóch kolejnych latach zdarzyło się ostatni raz w pierwszej połowie lat 80-tych. W efekcie spadku popytu nastąpił znaczący spadek cen ropy ze średniego poziomu 85 USD za baryłkę (szczyt 143,95 USD/b - 3 lipca 2008) w 2008 roku do około 45 USD w 2009 (dołek 36 USD/b - w grudniu 2008). Znaczący spadek cen ropy spowodował odłożenie planów w zakresie rozpoczęcia eksploatacji niektórych złóż podmorskich oraz przyczynił się do trudności ekonomicznych niektórych podmiotów działających na rynku offshore, które z jednej strony nie były w stanie pozyskać kapitału na rozpoczęcie wydobycia, z drugiej zaś pogorszyło opłacalność prowadzonej eksploatacji złóż uruchomionych w ostatnich latach. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w liczbie eksploatowanych oraz będących w przygotowaniu podmorskich szybów wiertniczych. Zgodnie z szacunkami Energyfiles Ltd. z siedzibą w Wielkiej



Brytanii zawartymi w raporcie „The offshore production and spending market” globalna liczba podwodnych szybów wiertniczych wzrosła w okresie 2009-2013 w porównaniu z okresem 2004-2008 o około 6%. Głównym motorem wzrostu ilości szybów wiertniczych będą szybki w instalacjach głębokowodnych, które stanowią w 2013 roku ok. 40% wszystkich podmorskich szybów wydobywczych. Będzie to efekt rozpoczęcia eksploatacji dużych złóż podmorskich zlokalizowanych m.in. u wybrzeży Brazylii oraz podmorskich złóż odkrytych w ostatnich latach. Przewidywany wzrost zapotrzebowania na energię pierwotną, w tym prognozowany wzrost zużycia ropy i gazu oraz fakt, iż większość nieodkrytych złóż tych surowców znajduje się na obszarach zlokalizowanych pod dnem morskim, będzie głównym czynnikiem wpływającym na wzrost wydatków inwestycyjnych i operacyjnych na rynku offshore związanych z poszukiwaniem i eksploatacją złóż. Według prognoz opublikowanych przez Energyfiles w 2010 roku obserwuje się ponowny wzrost nakładów w tym sektorze, które ulegną przyspieszeniu w latach 2012-2013. Poniżej na wykresie zaprezentowano łączne wydatki na rynku offshore w podziale na instalacje płytkowodne i głębokowodne.

Wydatki inwestycyjne oraz wydatki operacyjne na rynku offshore  
(mld USD)



Źródło: Energyfiles

Od 2004 roku wydatki inwestycyjne rosły szybko w każdym regionie aż do 2007 roku, zwalniając nieco w roku 2008, w którym to osiągnęły poziom około 150 mld USD. Przewiduje się, iż od roku 2011 nastąpi ponowny wzrost wydatków, którego średnio roczne tempo wyniesie od 10% do 15% rocznie do roku 2013. Głównym motorem wzrostu w latach 2011-2013 będą wydatki na instalacje głębokowodne, których wartość w stosunku do roku 2007 podwoi się, a w stosunku do roku 2004 wzrosła ponad trzykrotnie. Koncentracja wydatków inwestycyjnych nastąpi w krajach byłego ZSRR, w Azji, w krajach Zatoki Perskiej oraz na nowo odkrytych złóżach w Ameryce Łacińskiej.

Czynnikami sprzyjającymi rozwojowi rynku offshore będą między innymi następujące elementy:

- większość nowych odkryć zasobów ropy w ostatnich latach dotyczyła obszarów morskich (Zatoka Meksykańska (co najmniej 3 mld baryłek) wybrzeża Brazylii (ok. 33 mld baryłek), szacuje się, że w związku z już dokonanymi odkryciami nastąpi istotny wzrost popytu w okresie najbliższych 10 lat na urządzenia do podwodnego wydobycia ropy w związku z eksploatacją tych złóż,
- perspektywy rozpoczęcia eksploatacji najbardziej obiecującego regionu z punktu widzenia zasobów ropy i gazu tj. Morza Arktycznego, gdzie jak szacuje się zlokalizowane są zasoby o potencjale wydobywczym sięgającym około 90 mld baryłek ropy oraz 50 bln m<sup>3</sup> gazu; Obszar ten musi zostać zbadany co będzie wiązać się z nakładami w segmencie offshore związanymi z badaniem dna morskiego oraz próbnymi odwiertami (m.in. w segmencie urządzeń ROV (Remotely Operated

# Zamet Industry

Underwater Vehicle), natomiast perspektywa eksploatacji złóż zlokalizowanych w okolicach Morza Arktycznego to perspektywa około 15-20 letnia.

## **Rynek urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków**

W ramach tego segmentu działalności, Zamet Industry S.A. produkuje podzespoły do urządzeń portowych służących do wyładunku i załadunku jak również z przeznaczeniem na statki. Koniunktura w segmencie urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków zależy przede wszystkim od stanu i perspektyw rozwoju światowego i europejskiego transportu morskiego w zakresie przewozu ładunków i towarów i rozwoju floty morskiej. Aktualnie drogą morską przewozi się trzy czwarte światowego handlu i nic nie wskazuje na to, by statek jako środek transportu w najbliższej przyszłości mógł zostać zastąpiony w znaczącym stopniu innymi środkami. W handlu wewnątrz europejskim ponad 40 proc. towarów masowych przewozi się drogą morską, natomiast w handlu międzykontynentalnym praktycznie jest to jedyny środek transportu towarów masowych. Obecnie centrum światowego handlu morskiego przesunęło się z rejonu Oceanu Atlantyckiego w rejon Pacyfiku, gdzie kluczowego znaczenia nabierają obroty realizowane w portach azjatyckich. Główne kierunki handlu morskiego obejmują wymianę towarową pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Unią Europejską, Stanami Zjednoczonymi a rynkami Azji oraz Unią Europejską a krajami Azji. Transport morski jest bardzo wrażliwy na koniunkturę gospodarczą. Przed ostatnim kryzysem gospodarczym obroty handlu światowego rosły w tempie około 5-7 proc. rocznie, wyraźnie szybciej niż światowy PKB. Pogłębianie się globalnego kryzysu gospodarczego w 2008 roku doprowadziło do załamania się na początku 2009 roku handlu, w tym handlu morskiego. Znalazło to swoje odbicie w obrotach w głównych portach na świecie. Od drugiej połowy 2009 roku wraz z poprawą światowej koniunktury gospodarczej rosła obroty w handlu morskim. Biorąc pod uwagę pojawiające się prognozy makroekonomiczne szacujemy, iż możliwy jest wzrost rynku przewozów na poziomie 2-3% rocznie w ciągu najbliższych 10 lat. Przewidywana przez nas poprawa koniunktury powinna przełożyć się na wzrost inwestycji i modernizację głównych portów morskich w Europie i na świecie i zwiększyć zamówienia na różnego typu urządzenia portowe oraz przyczynić się do wzrostu liczebności floty statków. Tempo rozwoju floty związane jest również z sytuacją w przemyśle stoczniowym. Branża stoczniowa przeżyła w ostatnich dekadach długi okres hossy, który zaczął się w połowie lat 90-tych i trwał do połowy roku 2008. Jej motorem był rosnący eksport z Chin (oraz innych krajów Azji Wschodniej) do Stanów Zjednoczonych. W opinii analityków branży stoczniowej ostatni kryzys spowodowany był zarówno światowym kryzysem gospodarczym z przełomu 2008/2009 ale również w dużym stopniu przegrzaniem koniunktury, z którym mieliśmy do czynienia w latach 2002-2008. W latach 2002-2005 portfel zamówień w stoczniach całego świata wzrósł o 75 proc. Do roku 2007 - o kolejne 40 proc. Od 2002 r. zaczęły rosnąć także ceny okrętów i w ciągu sześciu lat wzrosły o 70 proc. W tym okresie popyt na transport morski i na nowe jednostki rósł tak szybko, że stocznie nie nadążały z produkcją. W efekcie znacznie wydłużył się okres realizacji zamówień oraz nastąpił wzrost cen na specjalistyczne wyposażenie oraz podstawowe surowce, takie jak stal. Światowy kryzys gospodarczy przyniósł drastyczne załamanie popytu. W roku 2009 stocznie miały już zamówienia lub produkcję w toku dwukrotnie większą niż zapotrzebowanie. Nastąpiło anulowanie części kontraktów i konieczność szukania nabywców na gotowe i nieodebrane produkty. Oczekuje się, że wraz z przyspieszeniem tempa wzrostu gospodarczego portfel zamówień na nowe statki zacznie się odbudowywać. Według prognoz TTS Group z siedzibą w Norwegii, jednego z globalnych producentów urządzeń dla sektora offshore oraz urządzeń portowych wynika, iż po okresie odbudowy popytu w 2010 roku, w kolejnych latach nastąpi stabilizacja popytu na nowe statki we wszystkich kategoriach. W naszej opinii segmentem, który ma największy potencjał wzrostu jest rynek jednostek offshore wspomagających i obsługujących platformy wiertnicze. Rozwój tej klasy statków powinien być wspierany prognozowanym wzrostem nakładów na poszukiwania i eksplorację podmorskich złóż ropy i gazu.

## **Rynek wielkogabarytowych maszyn i urządzeń dla przemysłu, w tym rynek maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych**

Rynek wielkogabarytowych maszyn i urządzeń przemysłowych jest rynkiem bardzo zróżnicowanym. Często używanym określeniem dla tego segmentu rynku jest pojęcie rynek „maszyn ciężkich”, który należy rozumieć jako zdolność do zaprojektowania i wytworzenia wielkogabarytowej maszyny o charakterze jednostkowym i indywidualnie dopasowanym do wymogów określonych przez klienta. Ze względu na różnorodność zastosowań wielkogabarytowe maszyny i urządzenia, oprócz zastosowań związanych z rynkiem offshore i rynkiem portowym, znajdują swoje zastosowanie w wielu sektorach gospodarki, w tym między innymi:

- w przemyśle metalurgicznym,
- w przemyśle hutnictwa metali nieżelaznych,
- w przemyśle górniczym,
- w przemyśle energetycznym,
- w przemyśle papierniczym.

Ze względu na wielkogabarytowość i jednostkowość produkcji podstawowym warunkiem funkcjonowania podmiotów w tej branży jest dysponowanie odpowiednim potencjałem technicznym w zakresie parku maszynowego, możliwości transportu oraz montażu elementów w miejscu wskazanym przez zamawiającego.

Z punktu widzenia dotychczasowej struktury sprzedaży naszej Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności naszej spółki zależnej Zamet-Budowa Maszyn S.A. kluczowe znaczenie dla naszej Grupy ma sytuacja w branży metalurgicznej, w tym hutnictwie stali. Wynika to z faktu, iż aktualna wielkość produkcji oraz oczekiwany popyt na stal determinuje w dużym stopniu wielkość planowanych inwestycji w sektorze hutniczym, w tym przeznaczonych na modernizację i zakup nowych maszyn i urządzeń dla tego przemysłu. Ponadto tendencje w produkcji stali są dobrym wskaźnikiem oceny koniunktury w innych sektorach gospodarki, w tym w sektorach kapitałochłonnych takich jak przemysł stoczniowy, energetyka, górnictwo. Według ocen analityków i przedstawicieli branżowych perspektywy rynku hutnictwa stali postrzegane są jako optymistyczne. Oczekiwane źródła wzrostu związane są przede wszystkim z przyspieszeniem wzrostu gospodarczego w Rosji, Brazylii, Indiach oraz utrzymaniu tempa wzrostu w Chinach. Europa w stosunku do Azji będzie odgrywać coraz mniejszą rolę jako źródło popytu na stal, w szczególności Europa Zachodnia. Za oczekiwany wzrost popytu na stal odpowiadać będzie Europa Wschodnia, która realizować będzie wielkie inwestycje infrastrukturalne. Dominującymi rynkami w niedalekiej przyszłości będą jednak rynki dalekowschodnie. Już obecnie chiński popyt stanowi blisko 70 procent światowego popytu na stal.

Oceny perspektyw krajowego przemysłu hutnictwa stali również są pozytywne. Oczekuje się, że przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego oraz nowe inwestycje infrastrukturalne, w tym modernizacja szlaków kolejowych oraz budowa autostrad spowoduje wzrost zapotrzebowania na stal. Prognozy dla rynku stali zakładają zarówno wzrost produkcji stali jak też wzrost nowych inwestycji realizowanych przez huty. Według szacunków Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej w Katowicach do 2012 roku poziom konsumpcji i produkcji stali powinien wrócić do rekordowych poziomów z 2008 roku tj. do ok. 12 mln ton (konsumpcja). Poza wspomnianymi inwestycjami infrastrukturalnymi istotnym źródłem popytu powinna być między innymi odradzająca się branża budowlana. Pozytywne tendencje w zakresie popytu na stal oraz korzystne prognozy dla sektora budowlanego i konstrukcji stalowych wpływają na zamierzenia głównych producentów stali o nowych inwestycjach zwiększających moce produkcyjne.

## 6. Ryzyka i zagrożenia.

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność i wyniki spółek z Grupy Zamet Industry. 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 Grupy Zamet ryzyka związanego z jej funkcjonowaniem, a w szczególności :

- a) **ryzyka kredytowego** - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe spółka dominująca, jak również spółka zależna na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.
- b) **ryzyka płynności** – Spółki Grupy Zamet są narażone 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. Grupa Zamet realizuje wysoką sprzedaż na rynki zagraniczne, której udział przekroczył 56% przychodów ogółem. Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn/urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres od 2 do 5 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego. Spółki podejmują działania mające na celu minimalizację ryzyka poprzez: system przedpłat, skracanie terminów płatności oraz klauzule dotyczące możliwości zmiany cen w przypadku zmian cenowych surowców wywołanych kursem walutowym. Spółki minimalizują ryzyko również poprzez rozliczanie należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych oraz dopuszczenie stosowania zabezpieczeń za pomocą instrumentów pochodnych typu forward.
  - *ryzyko stopy procentowej* – Spółki GK Zamet narażone są 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 Grupa 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 Zamet Industry narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności głównie wyrobów hutniczych. Spółki dążą 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, Spółki korzystają przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania,

# Zamet Industry

hartowania, wycinania laserem i in. usług. Spółki posiadają zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych tak, więc nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców.

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

Aktywna polityka rozwoju sprzedaży w segmencie wielkogabarytowych urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu zaowocowała nawiązaniem ścisłej współpracy spółki dominującej z grupą odbiorców związanych z produkcją tego typu urządzeń, pochodzących z Norwegii, w tym przede wszystkim z grupą Aker Solutions. Pomimo, iż jesteśmy postrzegani przez naszych odbiorców jako wiarygodny i wysokiej jakości partner nie można wykluczyć, iż zakres współpracy może zostać ograniczony lub podlegać znacznym wahaniom, np. z powodu zmiany koniunktury gospodarczej. Ograniczenie zamówień ze strony norweskich producentów urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu może spowodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Spółkę dominującą w segmencie tych urządzeń i wpływać na pogorszenie się wyników finansowych. Staramy się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu, która pozwala wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, jak również poprzez poszukiwanie nowych – pochodzących spoza branży naftowo-gazowej – odbiorców i klientów na urządzenia i maszyny wytwarzane przez Zamet Industry S.A.

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

Pojawiające się od II połowy 2009 roku symptomy ożywienia gospodarczego oznaczają zakończenie recesji w gospodarce światowej. Nie jest to jednak jednoznaczne z powrotem gospodarki do szybkiego tempa wzrostu z lat 2003-2008. Ze względu na rosnące ceny surowców oraz praktykę wspierania popytu na rynkach wewnętrznych przez różnego typu wydatki rządowe istnieje ryzyko pojawienia się presji inflacyjnej w kluczowych gospodarkach na świecie. Może to skutkować serią podwyżek stóp procentowych i przyczynić się do ograniczenia tempa globalnego wzrostu gospodarczego. W efekcie może to powodować mniejsze zamówienia od głównych odbiorców maszyn i urządzeń wielkogabarytowych na produkty wytwarzane przez Zamet Industry. Grupa uzyskała w 2011 roku ponad 56% 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 wyniki finansowe Grupy Zamet Industry.

## **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 przemysł hutniczy, energetyka, górnictwo itp., mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

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

Prezentowane analizy rynku offshore związanego z wydobyciem ropy i gazu ze źródeł podmorskich przewidują począwszy od 2011 roku szybki rozwój tego segmentu działalności. Głównym czynnikiem będzie przewidywany

# Zamet Industry

wzrost zapotrzebowania świata na energię pierwotną, w tym na ropę i gaz, które są surowcami trudno zastępowalnymi w innych niż produkcja energii elektrycznej zastosowaniach. Jednym z warunków długookresowego, szybkiego rozwoju tego rynku jest konieczność odkryć nowych podmorskich złóż ropy i gazu oraz postęp technologiczny umożliwiający eksplorację złóż położonych na obszarach morskich o dużej głębokości. Dzięki dokonany odkryciom w ostatnich latach oraz perspektywą eksploatacji złóż zlokalizowanych w akwenie Morza Arktycznego perspektywa rozwoju w ciągu najbliższych 10-20 lat wydaje się niezagrażona. Jednak w przypadku pojawienia się trudności technologicznych, obecnie nierozpoznanych, może okazać się, iż wydobycie ropy z już odkrytych złóż nie jest możliwe lub jest możliwe w ograniczonym zakresie. Może to spowodować niższe od spodziewanego tempo rozwoju rynku offshore. W takiej sytuacji środki finansowe kierowane na budowę platform i statków offshore mogą okazać się niższe od oczekiwanych, co może skutkować niższym poziomem zamówień na wyposażenia tych jednostek. W efekcie może to spowodować niższe od zakładanych przychody i wynik finansowy Grupy.

## **Ryzyko związane z rolą kadry 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 działu technicznego, w tym m.in. specjaliści badań nieniszczących - posiadający certyfikaty do wykonywania badań: UT, MT, PT, RT i VT na poziomie 2, certyfikowani przez niezależne jednostki, takie jak TÜV (TÜV Rheinland Polska), PTBN (Polskie Towarzystwo Badań Nieniszczących) oraz IS (Instytut Spawalnictwa Gliwice); inżynierowie spawalnicy czy operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, pracownicy działu handlowego, odpowiedzialni za szeroko rozumiane kontakty z klientami (odpowiadają m.in. za: pozyskiwanie klientów, przygotowanie oferty, realizację zamówienia, kontrolę odbioru, kontrolę wysyłki, monitoring płatności). Ewentualna utrata istotnej części kadry inżynierskiej odpowiedzialnej za prace projektowe, technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów bądź ich opóźnioną realizację i w efekcie negatywnie wpływać przyszłe wyniki naszej Grupy. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku trudności na rynku pracy, w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych przez Spółki Zamet Industry.

# Zamet Industry

## 7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

### Rok 2011

Audytora	Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie netto PLN
Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	13.07.2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>Przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011</li> </ul>	10 000
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za I półrocze 2011</li> </ul>	8 000
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 rok</li> </ul>	18 000
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2011 rok</li> </ul>	32 000
<b>RAZEM</b>			<b>68 000</b>

### Rok 2010

Audytora	Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie netto PLN
BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	21.06.2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010</li> </ul>	10 000
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2010 rok</li> </ul>	9 000
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2010 rok</li> </ul>	20 000
<b>RAZEM</b>			<b>39 000</b>

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

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są tożsame dla emitenta, jak również dla grupy kapitałowej emitenta, i obejmują:

1. Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo w zależności od wagi dokumentu,
2. Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
3. Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana pod względem prawnym, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
4. 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,
5. 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,
6. Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
7. Zaevidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
8. Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
9. Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

## 9. Oświadczenie o stosowaniu przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego

Niniejsze oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego dotyczy Emitenta – Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim i nie odnosi się do Grupy Kapitałowej Emitenta. Cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, są tożsame dla całej grupy kapitałowej emitenta, a więc dotyczą zarówno jednostki dominującej – Zamet Industry S.A. jak również jednostki zależnej – Zamet Budowa Maszyn S.A.

### 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



# Zamet Industry

notowanych na GPW”. Dokument ten jest publicznie dostępny na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://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 zamieści 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. Umożliwianie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowanie przebiegu obrad i upublicznianie go na swojej stronie internetowej - Zasada I.1 oraz zapewnianie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – Zasada IV.10. (w obowiązujących od dnia 01.01.2012 r. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW – również Zasada I.12)**

W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na docelową strukturę jej akcjonariatu. Ponadto, 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.

**3. 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 obowiązują 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

# Zamet Industry

Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określenie ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia.

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

Spółka dostrzega potrzebę zapewniania poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też rolę kobiet w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział przedstawicieli obu płci w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce. Po pierwsze, decyzja w przedmiocie obsadzania stanowisk w organach Spółki leży po stronie Rady Nadzorczej i akcjonariuszy. Po wtóre, zdaniem Spółki, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących 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.

***5. 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 wpłynęłyby 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.

***6. 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.

# Zamet Industry

7. 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.

## Znaczne pakiety akcji

Poniżej przedstawiono zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Zamet Industry S.A. na dzień 31.12.2011 r. Według stanu na dzień 31.12.2010 r. jedynym akcjonariuszem była Fabryka Maszyn Famur S.A. (Obecnie Famur S.A.). Jako poziom istotności przyjęto 5% udziału w kapitale.

Na dzień 31.12.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
TDJ S.A.	64 521 000	64 521 000	67,0%
Tomasz Domagała*	5 473 371	5 473 371	5,7%
AVIVA OFE	5 210 315	5 210 315	5,4%
ING OFE	6 291 029	6 291 029	6,5%

\*Pan Tomasz Domagała jest podmiotem dominującym wobec Spółki TDJ S.A., w związku z czym bezpośrednio i pośrednio dysponuje łącznie 69 994 711 akcjami spółki Zamet Industry S.A. 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.

## Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących

Skład osobowy Zarządu na 31.12.2011 r.	Skład osobowy Zarządu na 31.12.2010 r.
<ul style="list-style-type: none"><li>Wojciech Wrona – Prezes Zarządu</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Wojciech Wrona – Prezes Zarządu</li><li>Maciej Przybyła – Wiceprezes Zarządu</li></ul>
Skład osobowy Rady Nadzorczej na 31.12.2011 r.	Skład osobowy Rady Nadzorczej na 31.12.2010 r.
<ul style="list-style-type: none"><li>Jacek Domagała</li><li>Tomasz Domagała</li><li>Beata Zawiszowska</li><li>Czesław Kisiel</li><li>Jacek Osowski</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Jacek Domagała</li><li>Tomasz Domagała</li><li>Beata Zawiszowska</li><li>Czesław Kisiel</li><li>Jacek Osowski</li></ul>

## **Zmiany w składzie osobowym organów zarządzających i nadzorujących w 2011 roku.**

- 28.02.2011 r. – Pan Maciej Przybyła złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Skład osobowy Rady Nadzorczej w roku 2011 nie uległ zmianie.

## **Zmiany w składzie osobowym organów zarządzających oraz nadzorujących po dniu 31.12.2011 roku.**

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

Spółka informowała o rezygnacji Prezesa Wojciecha Wrony, jak również o powołaniu do Zarządu Spółki Pana Jana Szymika, raportem bieżącym nr 4/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku.

W roku 2011 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.

## **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

# Zamet Industry

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.

## **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.

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

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

# Zamet Industry

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.

## **Postępowania sądowe i arbitrażowe**

W 2011 roku, jak również po dacie sprawozdania finansowego nie toczyło się i nie toczy się w stosunku do emitenta przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej jedno lub więcej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności.

## **10. Oświadczenia Zarządu Zamet Industry S.A.**

Zarząd Zamet Industry S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Zamet Industry. za 2011 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie to zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zamet Industry za 2011 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 zostało zatwierdzone do publikacji dnia 20 marca 2012 roku. .

**Prezes Zarządu – Jan Szymik**