

I półrocze 2016

Zamet Industry

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zamet Industry
za okres 01.01.2016 – 30.06.2016*

Piotrków Trybunalski 31.08.2016 r.

SPIS TREŚCI

1. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
2.2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
2.3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI.....	5
2.4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	9
2.5. WŁADZE ZAMET INDUSTRY S.A.	12
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET INDUSTRY.....	14
3.1. STRUKTURA PRZYCHODÓW – SEGMENTACJA BRANŻOWA	14
3.2. RYNKI ZBYTU – SEGMENTACJA GEOGRAFICZNA.....	16
3.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	17
3.4. ISTOTNE UMOWY.....	17
3.6. KREDYTY I POŻYCZKI.....	19
3.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH.....	21
3.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE	22
3.9. ZATRUDNIENIE	22
3.10. PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE	23
3.11. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	25
4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE.....	25
4.2. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKIEM UZYSKANYM A PROGNOZOWANYM	26
4.3. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	26
4.4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	29
4.5. EKSPozyCJA WALUTOWA	29
4.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK	30
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA	34
6. POZOSTAŁE INFORMACJE	37
6.1. INFORMACJE O DYWIDENDZIE I PODZIALE ZYSKU	37
6.2. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	37
7. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	37
8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	38

1. Zasady sporządzenia półrocznych skróconych sprawozdań finansowych

Podstawę sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014, poz. 133). Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 2009 r. o rachunkowości (Dz.U.2013, poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej (Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim) oraz spółek zależnych: (i) Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz (ii) Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone na dzień 30.06.2016 r. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2016 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą, podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Raport z przeglądu jest dołączony do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.06.2015 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu, podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2015.

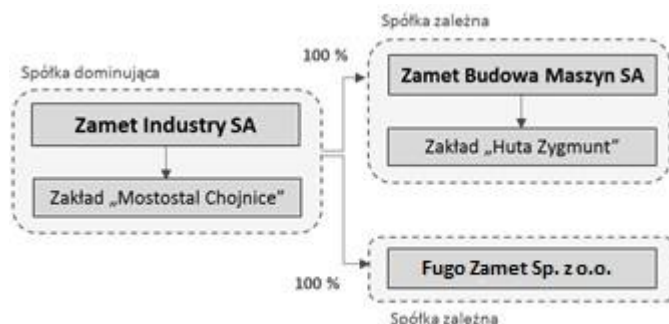
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30.06.2016 roku, Grupę Kapitałową Zamet Industry tworzą:

- (a) **Zamet Industry Spółka Akcyjna** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka dominująca), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. W ramach spółki funkcjonuje także zakład „Mostostal Chojnice” w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4, nie stanowiący oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.).
- (b) **Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna** z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. W ramach spółki funkcjonuje także zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. nie stanowiący oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.). Zamet Industry S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Zamet Budowa Maszyn S.A. dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

- (c) **Fugo Zamet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** (poprzednia nazwa: Fugo Sp. z o.o.) z siedzibą w Koninie (jednostka zależna) ul. Przemysłowa 85, NIP 6652996253, Regon 360069317, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy pod nr KRS: 0000528932.



Niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są wyżej wymienione spółki. Dane finansowe opublikowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry S.A. za okres 01.01.2016 – 30.06.2016, zaprezentowane w rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, obejmują dla konsolidowanych jednostek okres trzech miesięcy, zakończonych datą 30.06.2016 r. Dane bilansowe opublikowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry S.A. za okres 01.01.2016 – 30.06.2016 zostały zaprezentowane na dzień 30.06.2016 r. Dane porównawcze dotyczące rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, obejmują dla konsolidowanych jednostek okres trzech miesięcy, zakończonych datą 30.06.2015 r. Dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane na dzień 31.12.2015.

2.2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta, związane z przejściem przez Zamet Industry S.A. kontroli nad Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (obecna nazwa: Fugo Zamet Sp. z o.o.). W dniu 27 stycznia 2016 roku, Emitent („Kupujący”) zawarł z TDJ Equity III Sp. z o.o. („Sprzedający”), umowę sprzedaży udziałów w Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (KRS: 0000528932), mocą której Emitent nabył za łączną cenę 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych), 305.370 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30.537.000,00 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Fugo Sp. z o.o. i dających 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Wartość ewidencyjna nabytych aktywów (udziałów w Fugo Sp. z o.o.) jaka będzie wykazywana w księgach rachunkowych Emitenta jest równa cenie nabycia. Przejście Udziałów na Kupującego nastąpiło w dniu zawarcia Umowy. Emitent dokona zapłaty ceny w następujący sposób:

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

tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, za cenę emisyjną 3,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100). Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Zamet Industry S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 kwietnia 2016 roku. W dniu 11 maja 2016 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił o dopuszczeniu do obrotu na Rynku Głównym GPW wyżej wymienionych 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Zamet Industry S.A. oraz o wprowadzeniu do obrotu wyżej wymienionych akcji z dniem 16 maja 2016 roku, pod warunkiem dokonania przez KDPW rejestracji tych akcji w dn. 16 maja 2016 roku. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarejestrował wyżej wymienione akcje w KDPW pod kodem PLZAMET00010, w terminie określonym w uchwale Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

- (b) 17.140.000,00 zł (siedemnaście milionów sto czterdzieści tysięcy złotych) zostanie zapłacone do dnia 31.07.2017 roku. Emitent podejmie decyzję co do źródła finansowania tej części ceny stosownie do kształtowania się sytuacji finansowej Emitenta, przy czym tą część ceny Emitent może sfinansować ze środków własnych, kredytu lub ze środków pochodzących z podwyższenia kapitału zakładowego w granicach uchwalonego kapitału docelowego, w drodze kolejnej bądź kolejnych emisji akcji.

Sprzedający i Kupujący są podmiotami powiązanymi kapitałowo w ten sposób, że obydwie spółki są kontrolowane pośrednio przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Pana Tomasza Domogałę – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Nabycie przez Emitenta 100% udziałów w Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, dających tyle samo głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, znacząco wpłynęło na działalność i prezentowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Zamet Industry. Wyniki finansowe Fugo Sp. z o.o. są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry S.A. Przejęcie przez Emitenta kontroli nad spółką Fugo Sp. z o.o. nastąpiło wskutek wykonania postanowień listu intencyjnego z dnia 1 września 2014 roku (raport bieżący 33/2014) oraz porozumienia pomiędzy Emitentem a TDJ S.A. i Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. z dnia 27 marca 2015 roku (raport bieżący 4/2015) zmienionego aneksem z dnia 22 kwietnia 2015 roku (raport bieżący 6/2015). Nabycie przez Emitenta udziałów w Fugo Sp. z o.o. ma charakter inwestycji długoterminowej. Akwizycja Fugo zwiększy poziom dywersyfikacji działalności Grupy Zamet. Portfel produktów Fugo poszerza i uzupełnia ofertę Grupy Zamet o konstrukcje dla segmentu infrastruktury dźwigowej, przeładunkowej i transportowej. Fugo zbudowało przez lata trwałe relacje biznesowe z kilkunastoma istotnymi klientami, z którymi Emitent dotychczas nie współpracował. Referencje oraz portfolio klientów Fugo pozwolą na dalszy wzrost przychodów Grupy Zamet, a także realizację korzystnych marżowo kontraktów. Zrealizowana transakcja umożliwi wzmocnienie, integrację i synchronizację działalności marketingowej, ofertowej oraz handlowej, poszerzenie możliwości akwizycji, a także realizacji kompleksowych, wysokowartościowych kontraktów, optymalizację wykorzystania mocy produkcyjnych oraz koordynację i optymalizację zakupów na poziomie Grupy.

2.3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI

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

- (a) rynek offshore, obejmujący urządzenia na platformy wiertnicze oraz urządzenia i komponenty do podwodnego wydobycia ropy i gazu;

- (b) rynek maszyn i urządzeń, obejmujących urządzenia i maszyny produkowane m.in. na potrzeby sektora energetycznego, górnictwa oraz hutnictwa i metalurgii,
- (c) rynek konstrukcji budowlanych obejmujących m.in. wytwarzanie stalowych konstrukcji mostowych oraz konstrukcje stalowe budynków i budowli;
- (d) rynek urządzeń portowych, obejmujący głównie dźwigi oraz urządzenia do załadunku i rozładunku statków.

Działalność spółki Zamet Industry S.A. skoncentrowana jest na wytwarzaniu konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore, (spółka dostarcza wyposażenie do wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górnictwa i energetycznym (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe, ładowarko-zwałowarki, naczynia wyciągowe – klatki, skipy, skipoklatki, koła linowe oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki kopaliny). Zamet Industry S.A. prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzonej. Podstawowym rodzajem działalności zakładu Mostostal Chojnice, prowadzącego działalność w ramach spółki Zamet Industry S.A. jest wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych. Mostostal Chojnice wytwarza m.in. konstrukcje stalowe obiektów przemysłowych, obiektów sportowych oraz budynków użyteczności publicznej. Zamet Industry S.A. Zakład „Mostostal Chojnice” prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzonej.

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

Działalność Fugo Zamet Sp. z o.o. skoncentrowana jest głównie na wytwarzaniu urządzeń dźwigowych i przeładunkowych, urządzeń dla sektora górnictwa odkrywkowego i energetyki oraz konstrukcji wytwarzanych na potrzeby sektora offshore. Ofertę Fugo Zamet Sp. z o.o. uzupełnia działalność w zakresie wytwarzania urządzeń dla pozostałych sektorów przemysłu ciężkiego, ciężkich konstrukcji spawanych, jak również działalność usługowa w zakresie remontów i modernizacji maszyn i urządzeń. Spółka prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzonej.

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

URZĄDZENIA DLA RYNKU ROPY I GAZU (OFFSHORE)

URZĄDZENIA NA PLATFORMY WIERTNICZE

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

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

URZĄDZENIA PODWODNE (SUBSEA) DO WYDOBYCIA ROPY I GAZU

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

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

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

MASZYNY DLA GÓRNICTWA I ENERGETYKI

URZĄDZENIA WYCIĄGOWE

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

URZĄDZENIA DO MECHANICZNEJ PRZERÓBKI SUROWCÓW MINERALNYCH

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

URZĄDZENIA PRZEŁADUNKOWE

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

BUDOWNICTWO I MOSTY

W ramach tego segmentu można wyodrębnić:

- BUDOWNICTWO OGÓLNE (hale, budynki użyteczności publiczności itp.),
- BUDOWNICTWO PRZEMYSŁOWE (stalowe konstrukcje obiektów przemysłowych, np. rafinerii)
- BUDOWNICTWO SPECJALNE (najbardziej skomplikowane technologicznie projekty, konstrukcje rurowe, farmy rybne, wieże, pokrywy lukowe, pozostałe nietypowe obiekty architektoniczne)
- OBIEKTY SPORTOWE (m.in. zadania stadionów)
- MOSTY (konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów kolejowych, kładek itp.)

Odbiorcami konstrukcji wytwarzanych w ramach segmentu BUDOWNICTWO I MOSTY są zarówno podmioty krajowe jak i zagraniczne.

MASZYNY DLA HUTNICTWA STALI I METALI NIEŻELAZNYCH

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

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

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

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

MASZYNY I URZĄDZENIA DLA POZOSTAŁYCH PRZEMYSŁÓW

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

- urządzenia portowe,
- urządzenia dźwigowe obsługujące nabrzeża kontenerowe,
- wciągarki lin i łańcuchów kotwiących oraz stacji napędowych dla tego typu wciągarek - urządzenia te przeznaczone są do zabudowy na statkach,
- kruszarki, młyny, separatory oraz kominy, wykorzystywane w przemyśle cementowym,
- maszyny dla przemysłu spożywczego (prasy do wyciskania soków z owoców)

USŁUGI

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

2.4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

2.4.1 ZNACZNE PAKIETY AKCJI

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

- 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;

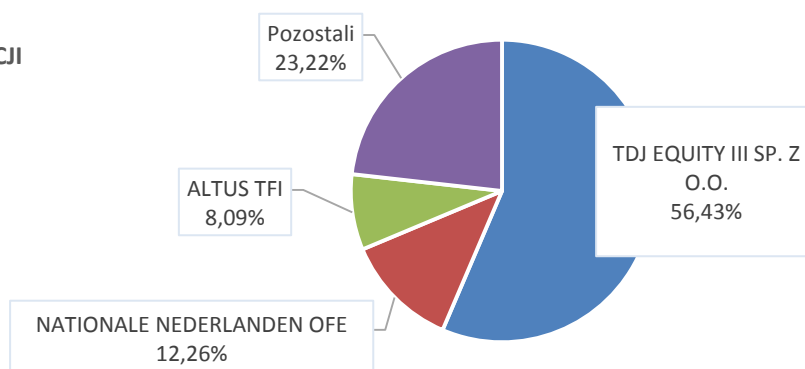
Po zarejestrowaniu zmian, kapitał zakładowy Spółki Zamet Industry SA wynosi 74.144.000,00 zł i dzieli się na 105.920.000 akcji zwykłych na okaziciela:

- 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;
- 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 9.620.000;

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu. Przed zarejestrowaniem zmian, ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosiła 96.300.000. Po zarejestrowaniu zmian, ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000. Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, struktura posiadania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016 (31.08.2016 r.)		Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016 (16.05.2016 r.)	
TDJ Equity III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%	59 770 372	56,43%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,26%	12 984 007	12,26%
ALTUS TFI	8 572 458	8,09%	8 572 458	8,09%
Pozostali akcjonariusze	24 593 163	23,22%	24 593 163	23,22%
RAZEM	105 920 000	100,00 %	105 920 000	100,00 %

STRUKTURA POSIADANIA
ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI
ZAMET INDUSTRY SA
31.08.2016



Wg najlepszej wiedzy zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec TDJ Equity III Sp. z o.o. w związku z czym posiada pośrednio 59 770 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 56,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59 770 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43% ogólnej liczby głosów.

- W dniu 8 marca 2016 roku, Emitent otrzymał od TDJ Equity III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000519817 ("Zawiadamiający"), zawiadomienie z dnia 2 marca 2016 roku, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym Zawiadamiający poinformował, że: "w wyniku wpisania w dniu 2 marca 2016 roku przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach połączenia Zawiadamiającego (będącego spółką przejmującą) ze spółką Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (KRS: 0000293817) zgodnie z art. 492 §1 pkt. 1) kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, Zawiadamiający posiada bezpośrednio łącznie 50.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (dalej: "Emitent"), które to akcje stanowią ok. 52,08 % kapitału zakładowego Emitenta i dają 50.150.372 głosów na jej Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 52,08 % ogólnej liczby głosów. Zawiadamiający, tak jak wcześniej wymieniona wyżej spółka przejmowana, jest podmiotem należącym do Grupy Kapitałowej kontrolowanej przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach, wobec czego połączenie nie wpłynęło na zmianę stanu posiadania akcji Emitenta pośrednio przez TDJ S.A. ani też przez Pana Tomasza Domogałę. Przed dniem 2 marca 2016 roku Zawiadamiający nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio akcji Emitenta. Jednocześnie w ciągu 12 miesięcy od niniejszego zawiadomienia, w wyniku zawarcia przez Zawiadamiającego w dniu 11 lutego 2016 roku umowy o objęcie 9.620.000 akcji serii C, nastąpi dalsze zwiększenie udziału Zawiadamiającego w ogólnej liczbie głosów, pod warunkiem wpisania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta związanego z emisją akcji serii C. Celem zwiększenia tego udziału jest, zgodnie z § 6 ust. 6 statutu Emitenta, sfinansowanie transakcji przejęcia przez Emitenta kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Nie istnieją podmioty zależne od Zawiadamiającego posiadające akcje spółki Emitenta. Zawiadamiający informuje także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. osoby trzecie, z którymi Zawiadamiający zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu."
- W dniu 18 kwietnia 2016 r. Emitent otrzymał od Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie ("Zawiadamiający"), zawiadomienie z dnia 15 kwietnia 2016 roku o następującej treści: "Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 t.j.) informujemy, iż w związku z raportem bieżącym nr 13/2016 Spółki Zamet Industry S.A. (dalej "Spółka") z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim opublikowanym przez Spółkę w dniach 14 kwietnia 2016 r., w nawiązaniu do raportów bieżących nr 4/2016, 5/2016 oraz 6/2016 Spółki, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK ("Aviva OFE") zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. Przed opublikowaniem ww. raportu bieżącego Aviva OFE posiadał 5.110.315 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,31% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 5.110.315 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,31% ogólnej liczby głosów. Po

opublikowaniu powyższego raportu bieżącego Aviva OFE posiadając niezmiennie 5.110.315 sztuk akcji Spółki, stanowiły już one 4,82% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniały do 4,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki."

- W dniu 19 kwietnia 2016 r. Emitent Zarząd Zamet Industry S.A. ("Emitent") otrzymał od TDJ Equity III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach ("Zawiadamiający"), zawiadomienia z dnia 18 kwietnia 2016 roku, w którym Zawiadamiający poinformował, że "w wyniku wpisania w dniu 14 kwietnia 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi podwyższenia kapitału zakładowego ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (dalej: "Emitent") związanego z emisją akcji serii C, Zawiadamiający zwiększył dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta o ponad 1 % ogólnej liczby głosów. Przed zarejestrowaniem przywołanego podwyższenia Zawiadamiający posiadał bezpośrednio łącznie 50.150.372 akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowiły ok. 52,08 % kapitału zakładowego i dawały 50.150.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 52,08 % ogólnej liczby głosów. Aktualnie Zawiadamiający posiada łącznie 59.770.372 akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowią ok. 56,43 % kapitału zakładowego i dają 59.770.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 56,43 % ogólnej liczby głosów. Nie istnieją podmioty zależne od Zawiadamiającego posiadające akcje spółki Emitenta. Zawiadamiający informuje także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. osoby trzecie, z którymi Zawiadamiający zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu."
- Jednocześnie, w związku z powyższą zmianą stanu posiadania akcji spółki Zamet Industry S.A. przez TDJ Equity III Sp. z o.o., Emitent otrzymał zawiadomienia o zmianie pośredniego stanu posiadania akcji przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach (podmiot kontrolujący TDJ Equity III Sp. z o.o.) oraz Pana Tomasza Domogałę (sprawującego kontrolę nad TDJ S.A. oraz pośrednio nad TDJ Equity III Sp. z o.o.).
- W dniu 20 kwietnia 2016 roku, Emitent otrzymał od Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie ("Zawiadamiający"), zawiadomienie z dnia 20 kwietnia 2016 roku, o następującej treści: „Działając zgodnie z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009, Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.) informujemy, że w wyniku rejestracji w dniu 14 kwietnia 2016 roku podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Zamet Industry S.A. (dalej "Spółka"), Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej "Fundusz") zmniejszył stan posiadania akcji spółki o co najmniej 2% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed podwyższeniem kapitału Fundusz posiadał 12.984.007 (dwanaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedem) akcji Spółki, stanowiących 13,48% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 12.984.007 (dwanaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedem) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 13,48% ogólnej liczby głosów. W dniu 20 kwietnia 2016 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 12.984.007 (dwanaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedem) akcji Spółki, co stanowi 12,26% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 12.984.007 (dwanaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedem) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 12,26 % ogólnej liczby głosów."

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

2.4.2 AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

Stan na 31.08.2016 r. (dzień publikacji sprawozdania za I półrocze 2016 r.)				
		Liczba akcji	Liczba głosów	Udział %
Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu	160 000	160 000	0,15%
Jan Szymik	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	59 770 372	59 770 372	56,43%
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Karolina Blacha – Cieślik	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Magdalena Jackowicz-Korczyńska	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,06%

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec TDJ Equity III Sp. z o.o. w związku z czym posiada pośrednio 59 770 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 56,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59 770 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43% ogólnej liczby głosów. W okresie sprawozdawczym, Pan Tomasz Domogała zwiększył pośrednio zaangażowanie kapitałowe w Zamet Industry S.A. wskutek objęcia przez TDJ Equity III Sp. z o.o. 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Zamet Industry S.A. , o wartości nominalnej 0,70 zł każda, za cenę emisyjną 3,00 zł za jedną akcję, tj. łącznie za cenę emisyjną 28.860.000 zł. Pozostałe osoby sprawujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorujących Emitenta, będące w posiadaniu akcji Emitenta, zachowując niezmienną liczbę posiadanych akcji, zmniejszyły udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w zw. z emisją 9.620.000 akcji serii C.

W okresie sprawozdawczym, oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emitent nie otrzymał od osób zarządzających lub nadzorujących zawiadomień o nabyciu lub zbyciu akcji emitenta przez osoby zobowiązane lub osoby blisko związane z osobami zobowiązanymi do notyfikacji o transakcjach na akcjach emitenta.

2.5. WŁADZE ZAMET INDUSTRY S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Skład osobowy Zarządu Emitenta na dzień 30.06.2016 r. jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- W dniu 17 czerwca 2016 roku panowie Jacek Osowski i Wojciech Gelner złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 23 czerwca 2016 roku.

- W dniu 24 czerwca 2016 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry Spółki Akcyjnej, powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Magdalenę Jackowicz-Korczyńską oraz Panią Karolinę Blacha-Cieślik.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.06.2016 r. jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

- Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Karolina Blacha-Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Jackowicz-Korczyńska – Członek Rady Nadzorczej
- Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2016r. Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z KSH i statutem Spółki. Rada Nadzorcza Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. W świetle obowiązujących rekomendacji dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego – zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej na mocy uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W spółce nie funkcjonują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie). W Spółce funkcjonuje program motywacyjny zawierający odniesienie do wartości akcji Spółki przewidujący możliwość realizacji prawa do premii w ramach tego programu po upływie pewnego okresu od nabycia prawa do premii, którego długość wynika z indywidualnego kontraktu premiowego poszczególnych uprawnionych.

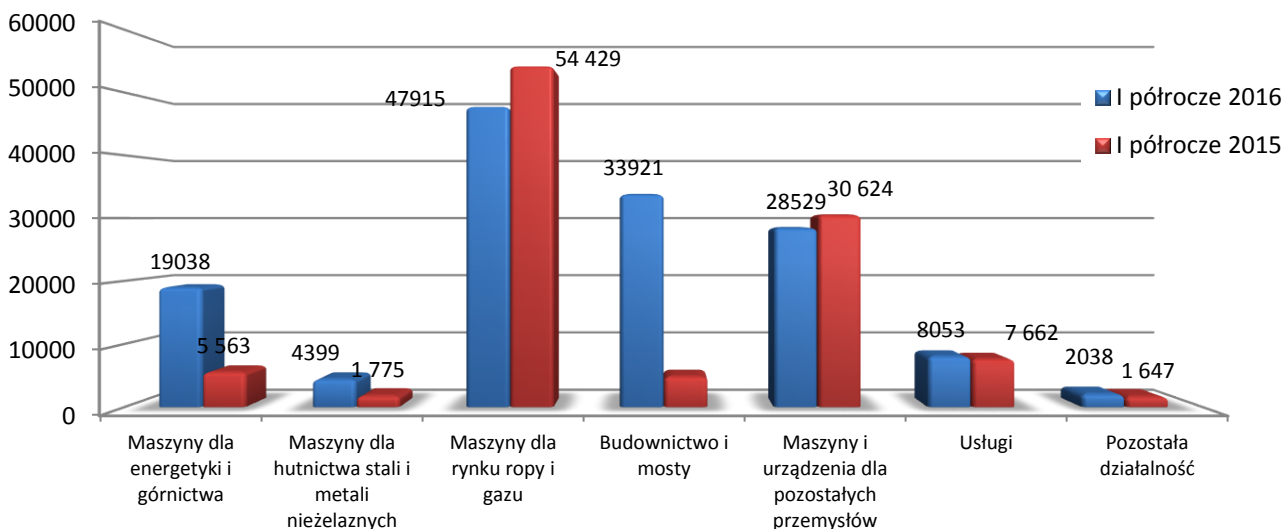
3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry

3.1. Struktura przychodów – segmentacja branżowa

I -VI 2016 (niebadane) Grupa Kapitałowa	Maszyny dla energetyki i górnictwa	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	19 038	4 399	47 915	33 921	28 529	8 053	2 037	143 892
Udział %	13%	3%	33%	24%	20%	6%	1%	100%
Koszty ze sprzedaży	16 858	4 684	35 785	32 606	25 096	5 999	1 710	122 739
Zysk brutto na sprzedaży	2 180	- 285	12 130	1 315	3 432	2 054	328	21 153
Rentowność %	11%	-6%	25%	4%	12%	26%	16%	15%
Koszty zarządu i sprzedaży	2 800	758	8 791	1 024	2 831	1 272	11	17 488
Zysk na sprzedaży	- 621	- 1 043	3 339	290	601	782	316	3 665
Rentowność %	-3%	-24%	7%	1%	2%	10%	16%	3%
I -VI 2015 (niebadane) Grupa Kapitałowa	Maszyny dla energetyki i górnictwa	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 563	1 775	54 429	4 851	30 624	7 662	1 647	106 552
Udział %	5%	2%	51%	5%	29%	7%	1%	100%
Koszty ze sprzedaży	3 129	1 922	39 079	4 366	24 043	5 234	1 491	79 264
Zysk brutto na sprzedaży	2 434	- 147	15 351	485	6 581	2 428	156	27 288
Rentowność %	44%	-8%	28%	10%	21%	32%	9%	26%
Koszty zarządu i sprzedaży	1 229	283	8 220	260	2 935	1 435	2	14 365
Zysk na sprzedaży	1 205	- 430	7 130	225	3 645	993	154	12 923
Rentowność %	22%	-24%	13%	5%	12%	13%	9%	12%

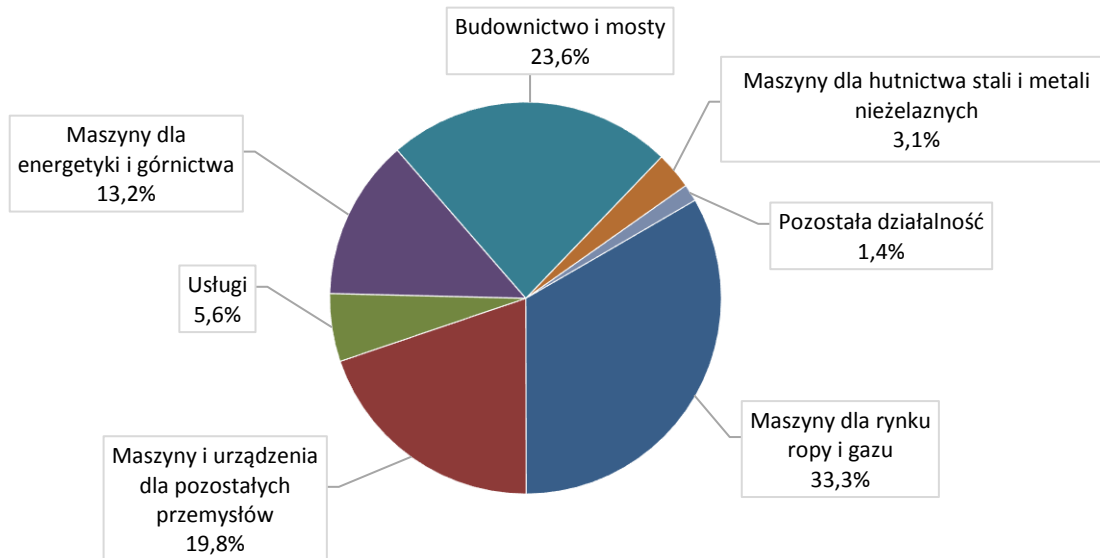
Grupa Kapitałowa Zamet Industry S.A.

skonsolidowane przychody ze sprzedaży w tys. zł. /narastająco/



Grupa Kapitałowa Zamet Industry S.A.

Udział [%] segmentów branżowych w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży za I półrocze 2016



Poniżej zaprezentowano strukturę branżową przychodów ze sprzedaży spółki Zamet Industry S.A. (dane jednostkowe)

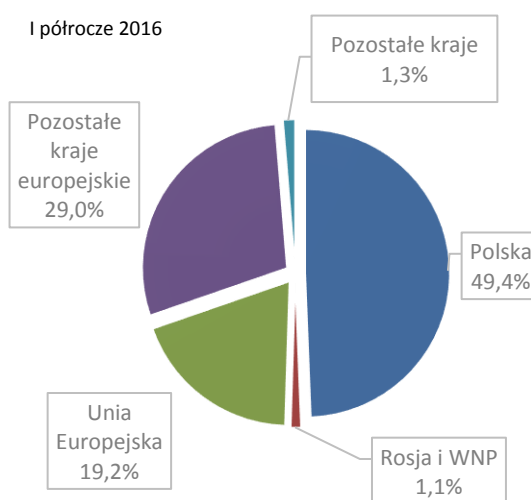
I -VI 2016 (niebadane) Emitent	Maszyny dla energetyki i górnictwa	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 317	36 175	33 921	12 728	466	962	85 569
Udział %	1%	42%	40%	15%	1%	1%	100%
Koszty ze sprzedaży	1 142	28 260	32 606	10 717	384	952	74 060
Zysk brutto na sprzedaży	175	7 915	1 315	2 011	82	11	11 509
Rentowność %	13%	22%	4%	16%	18%	1%	13%
Koszty zarządu i sprzedaży	136	6 166	1 024	1 567	064	009	8 966
Zysk na sprzedaży	39	1 749	290	444	18	2	2 543
Rentowność %	3%	5%	1%	3%	4%	0%	3%
I -VI 2015 (niebadane) Emitent	Maszyny dla energetyki i górnictwa	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	3 339	54 505	4 851	17 081	497	812	81 086
Udział %	4%	67%	6%	21%	1%	1%	100%
Koszty ze sprzedaży	2 576	40 020	4 366	15 242	343	809	63 357
Zysk brutto na sprzedaży	763	14 485	485	1 839	154	4	17 729
Rentowność %	23%	27%	10%	11%	31%	0%	22%
Koszty zarządu i sprzedaży	280	10 138	121	761	48	4	9 499
Zysk na sprzedaży	483	4 347	364	1 078	106	0	8 230
Rentowność %	14%	8%	7%	6%	21%	0%	10%

3.2. Rynki zbytu – segmentacja geograficzna

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży eksportowej w I półroczu 2016 r. stanowiły 51,0% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, osiągając poziom 72,8 mln zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są pozostałe kraje europejskie, w szczególności Norwegia. W I półroczu 2016 roku te rynki zbytu wygenerowały skonsolidowane przychody w wysokości 41,8 mln zł. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej, w szczególności do Niemiec oraz Wielkiej Brytanii, gdzie skonsolidowane przychody osiągnęły poziom 27,6 mln zł. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną skonsolidowanych przychodów Zamet Industry S.A. w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016 oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego (dane w TPLN).

Grupa Kapitałowa:

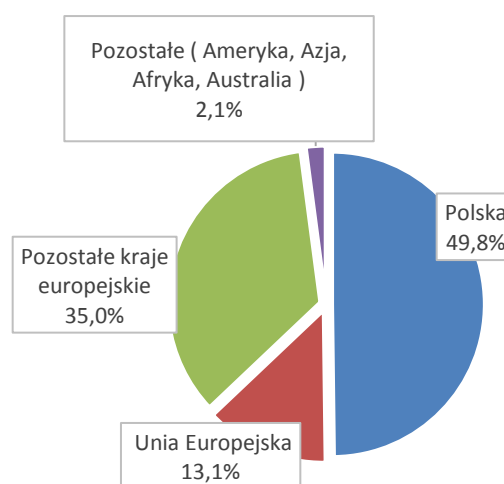
Kierunek sprzedaży (Grupa Kapitałowa)	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Polska	71 065	35 215
Rosja i WNP	1 585	438
Unia Europejska	27 619	26 221
Pozostałe kraje europejskie	41 757	44 679
Pozostałe kraje	1 866	-
Razem	143 892	106 552
Eksport	72 827	71 337
Udział eksportu %	50,6%	66,9%
Kraj	71 065	35 215
Udział sprzedaży krajowej %	49,4%	33,1%



Emitent:

Kierunek sprzedaży (Emitent)	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Polska	42 619	10 319
Unia Europejska	11 229	26 185
Pozostałe kraje europejskie	29 938	44 583
Pozostałe kraje	1 783	-
Razem	85 569	81 086
Eksport razem	42 950	70 767
Udział eksportu %	50,2%	87,3%
Kraj	42 619	10 319
Udział sprzedaży krajowej %	49,8%	12,7%

I półrocze 2016



3.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

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

3.4. ISTOTNE UMOWY

W dniu 13 stycznia 2016 roku, Emitent zawarł aneks do umowy z dnia 23 września 2015 roku, zawartej pomiędzy Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim ("Wykonawca") a E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu ("Zamawiający"), o której Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2015 oraz 36/2015. Przedmiotowy aneks zmienia warunki umowy w ten sposób, że dotychczasowy zakres przedmiotu umowy do wykonania przez Wykonawcę, zostaje rozszerzony o montaż nośnej konstrukcji stalowej kotła wraz z rusztem nośnym oraz dostawę i montaż kanałów spalin od wylotu z kotła do wlotu do reaktora SCR. Przewidywany termin zakończenia realizacji umowy, z uwzględnieniem montażu, został określony na luty 2018 roku. W związku ze zmianą zakresu przedmiotu umowy, dotychczasowe umówione wynagrodzenie Wykonawcy ulega zwiększeniu o kwotę 13.902.000,00 zł netto (trzynaście milionów dziewięćset dwa tysiące złotych i 00/100 netto). Po zawarciu przedmiotowego aneksu, łączne szacunkowe wynagrodzenie netto, należne Wykonawcy z tytułu wykonania umowy, wynosi 49.799.030,80 zł netto (czterdzieści dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści złotych i 80/100 netto). Pozostałe istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie. Aneks wszedł w życie z dniem zawarcia.

W dniu 20 stycznia 2016 roku została zawarta umowa pomiędzy Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim ("Wykonawca") a PORR Polska Infrastructure S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000026184 ("Zamawiający"), reprezentowaną przez PORR Norge Infrastructure zarejestrowaną w Oslo, mocą której Wykonawca zobowiązuje się wykonać, dostarczyć oraz zmontować konstrukcję stalową ustroju nośnego mostu wraz z zabezpieczeniem antykorozyjnym oraz montażem olinowania, w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego Rv5 Loftesnesbrui. Szacunkowe wynagrodzenie należne Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 17.000.000,00 zł netto (siedemnaście milionów złotych i 00/100 netto) i zostało ustalone jako iloczyn przewidywanej masy konstrukcji i wynagrodzenia za jednostkę masy. Ostateczna wartość wynagrodzenia zostanie ustalona na podstawie obmiaru masy konstrukcji i umówionego wynagrodzenia za jednostkę masy. Zamawiający będzie dokonywał płatności wynagrodzenia sukcesywnie, w jednomiesięcznych okresach rozliczeniowych, proporcjonalnie do zaawansowania robót. Termin zakończenia realizacji umowy przez Wykonawcę został określony na listopad 2016 roku. Na dostarczoną konstrukcję oraz wykonane prace, Wykonawca udziela gwarancji jakości oraz rękojmi za wady, na okres 60 miesięcy od daty odbioru zadania inwestycyjnego przez Inwestora, przy czym przewidywany termin odbioru zadania inwestycyjnego przez Inwestora został określony na czerwiec 2018 roku. Tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy, Wykonawca udzielił zabezpieczenia w formie gwarancji

bankowej lub ubezpieczeniowej, na wartość 10% wartości brutto umowy, z terminem obowiązywania nie krótszym niż do czasu odbioru zadania przez Inwestora. Tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań z tytułu gwarancji jakości oraz rękojmi za wady, Wykonawca udzieli zabezpieczenia w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, w wysokości 3% brutto umowy, z terminem obowiązywania nie krótszym niż okres gwarancji jakości i rękojmi za wady. Umowa przewiduje możliwość obciążenia Wykonawcy przez Zamawiającego karami umownymi, których łączna wartość została ograniczona do wysokości 15% wartości brutto umowy. Niezależnie od zastrzeżonych kar umownych, Zamawiający ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, ale nie więcej niż do wysokości 100% wartości umowy.

3.5. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym wystąpiły transakcje o znaczącej wartości z jednostkami powiązаныmi. Z uwagi na ich specyfikę, nie można uznać powyższych transakcji jako typowych lub powtarzalnych. Zestawienie i opis transakcji o których mowa został zamieszczony poniżej.

1. Zawarcie w dniu 27 stycznia 2016 roku, pomiędzy Zamet Industry S.A. („Kupujący”) a TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”) umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółce Fugo Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2016 roku, Emitent zawarł z TDJ Equity III Sp. z o.o. umowę sprzedaży udziałów w Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, mocą której Emitent nabył za łączną cenę 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych), 305.370 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30.537.000,00 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Fugo Sp. z o.o. i dających 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Wartość ewidencyjna nabytych aktywów (udziałów w Fugo Sp. z o.o.) jaka będzie wykazywana w księgach rachunkowych Emitenta jest równa cenie nabycia. Przejście Udziałów na Kupującego nastąpiło w dniu zawarcia Umowy. Emitent dokona zapłaty ceny w następujący sposób:

- (a) 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) została zapłacona przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania, przy czym tą część ceny Emitent sfinansował z wykorzystaniem środków pochodzących z emisji akcji serii C, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
- (b) 17.140.000,00 zł (siedemnaście milionów sto czterdzieści tysięcy złotych) zostanie zapłacone, zgodnie z aneksem nr 1 do umowy, do dnia 10.07.2017r. Emitent podejmie decyzję co do źródła finansowania tej części ceny stosownie do kształtowania się sytuacji finansowej Emitenta, przy czym tą część ceny Emitent może sfinansować ze środków własnych, kredytu lub ze środków pochodzących z podwyższenia kapitału zakładowego w granicach uchwalonego kapitału docelowego, w drodze kolejnej bądź kolejnych emisji akcji.

2. Zawarcie w dniu 11 lutego 2016 roku, pomiędzy Zamet Industry S.A. („Emitent”) a TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, umowy objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej.

W ramach emisji akcji serii C, o której mowa w pkt 1 lit (a) powyżej, w wyniku subskrypcji prywatnej, objęto i prawidłowo opłacono 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja, w zamian za wkład pieniężny, cenę emisyjną 3,00 zł (trzy złote i 00/100) za jedną akcję, przy czym wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii C oferowane w ramach subskrypcji, zostały objęte i prawidłowo opłacone przez TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w trybie w § 6 ust. 9 lit. c) Statutu Zamet Industry S.A., w drodze umowy objęcia akcji

zawartej w dniu 11 lutego 2016 roku, mocą której TDJ Equity III Sp. z o.o. objął 9.620.000 (dziewięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja, za cenę emisyjną 3,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100). Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Zamet Industry S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 kwietnia 2016 roku. Wskutek objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Zamet Industry S.A. przez TDJ Equity III Sp. z o.o., TDJ Equity III Sp. z o.o. (oraz pośrednio TDJ S.A. i Pan Tomasz Domogała) zwiększył dotychczasowy udział w kapitale zakładowym Emitenta. Przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału, TDJ Equity III Sp. z o.o. (oraz pośrednio TDJ S.A. i Pan Tomasz Domogała), posiadał łącznie 50.150.372 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowiły ok. 52,08 % kapitału zakładowego i dawały 50.150.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących ok. 52,08 % ogólnej liczby głosów. Aktualnie TDJ Equity III Sp. z o.o. (oraz pośrednio TDJ S.A. i Pan Tomasz Domogała) posiada łącznie 59.770.372 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowią ok. 56,43 % kapitału zakładowego.

TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest podmiotem kontrolującym wobec Emitenta. TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest podmiotem bezpośrednio zależnym od TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach. Zarówno TDJ Equity III Sp. z o.o. jak i Zamet Industry S.A. są jednostkami pośrednio kontrolowanymi przez Pana Tomasza Domogałę, Przewodniczącą Rady Nadzorczej Emitenta.

Pozostałe transakcje zawierane w okresie sprawozdawczym przez Emitenta oraz spółki zależne z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych i w ocenie Zarządu były transakcjami typowymi. Szczegóły dotyczące transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w pkt. 26 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r.

3.6. KREDYTY I POŻYCZKI

3.6.1 ZESTAWIENIE ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTÓW

Spółki grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej obsługują zadłużenie kredytowe terminowo. W okresie sprawozdawczym nie występowały naruszenia warunków umów kredytowych. Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiedziały, nie otrzymywały wypowiedzeń, jak również nie rozwiązywały obowiązujących umów kredytowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zawarte następujące umowy kredytowe:

1. W dniu 25 lutego 2016 roku, Fugo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Koninie, tj. spółka zależną od Emitenta, zawarła umowę o linię wieloproduktową, mocą której Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") udziela na rzecz Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie ("Kredytobiorca") limitu do łącznej wysokości 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych) oraz umowy o limit skarbowy, w ramach której Bank udziela Kredytobiorcy możliwości zawierania transakcji skarbowych do wysokości 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych). W ramach limitu wynikającego z umowy o linię wieloproduktową, Kredytobiorca będzie mógł skorzystać kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych lub akredytyw, w granicach określonych sublimitem dla poszczególnych produktów. Limit zostaje udzielony na okres do 24 stycznia 2018 roku. Oprocentowanie oraz pozostałe warunki umowy zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty limitu są (i) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie

art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c , (ii) zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych znajdujących się w Koninie, przy ul. Przemysłowej 85, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz (iii) poręczenie majątkowe udzielone przez Emitenta, z terminem obowiązywania do 24 sierpnia 2023 roku, mocą którego Emitent, w razie niespełnienia przez Kredytobiorcę zobowiązań wobec Banku, zobowiązuje się wykonać świadczenie pieniężne do wysokości 16.500.000,00 zł (szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) na rzecz Banku, na podstawie oświadczenia poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c , do wysokości objętej poręczeniem. Umowa została zawarta w celu zapewnienia Fugo Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Koninie możliwości finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

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

Saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów spółki dominującej (Zamet Industry S.A.) oraz spółek zależnych, według stanu na dzień 30.06.2016 r. zostało przedstawione w tabeli poniżej (dane w TPLN).

	Bank	Kwota pobrania TPLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty TPLN	Warunki oprocentowania
Zamet Industry	Raiffeisen Bank Polska SA	20 000	2021-10-29	TPLN	2 400	WIBOR + marża
Zamet Industry	PKO BP S.A.	2 000	2018-06-24	TPLN	646	WIBOR + marża
Zamet Industry	mBank S.A.	10 000	2017-02-14	TPLN	1 169	WIBOR + marża
Zamet Industry	mBank S.A.	20 920	2018-03-30	TPLN	5 230	WIBOR + marża
Zamet BM	Raiffeisen Bank Polska SA	10 000	2017-10-31	TPLN	1 835	WIBOR + marża
Zamet BM	mBank S.A.	10 000	2018-01-31	TPLN	2 839	WIBOR + marża
Fugo Zamet	Millenium Bank	7 000	2018-02-24	TPLN	6 689	WIBOR + marża
Fugo Zamet	BGŻ BNP Paribas SA	15 000	2018-06-24	TPLN	13 998	WIBOR + marża
	Wycena kredytów	-			33	
	Razem				34 838	

Saldo zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów spółki dominującej (Zamet Industry S.A.) oraz spółek zależnych, według stanu na dzień 30.06.2016 r. zostało przedstawione w tabeli poniżej (dane w TPLN).

	Bank	Kwota pobrania TPLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty TPLN	Warunki oprocentowania
Zamet Industry	mBank S.A.*	20 920	2018-03-30	TPLN	3 924	WIBOR + marża
Zamet Industry	mBank S.A.	44 000	2018-09-20	TPLN	44 000	WIBOR + marża
	Razem				47 924	

* Kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1 roku wynosi 5 230 tys. zł. i jest wykazany w pozycji krótkoterminowe kredyty

3.6.2 ZESTAWIENIE ZACIĄGNIĘTYCH / UDZIELONYCH POŻYCZEK

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiadały, nie otrzymywały wypowiedzeń ani też nie rozwiązywały umów pożyczek.

W dniu 24.06.2016 r. Zamet Industry S.A. („Pożyczkodawca”) udzielił spółce Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku („Pożyczkobiorca”) pożyczki w kwocie 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), z terminem spłaty do trzech miesięcy od dnia udzielenia pożyczki. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco Pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie umowy zostało określone w wysokości nieodbiegającej od rynkowej i jest oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Spółka Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku jest podmiotem powiązonym kapitałowo z Emitentem w ten sposób, że obydwa podmioty są pośrednio kontrolowane przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Pana Tomasza Domogałę – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

W okresie sprawozdawczym, spółki Grupy Kapitałowej udzielały pożyczek w obrębie Grupy Kapitałowej Zamet Industry, podlegających wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Pożyczki te zawierane są w celu optymalizacji kosztów finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej. Wszystkie umowy pożyczek, zawierane w obrębie grupy kapitałowej Zamet Industry S.A. zawierane są na warunkach rynkowych (dla pożyczek w PLN oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, dla pożyczek w EUR oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę).

3.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2015 (niebadane)
Należności warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	21 806	23 160	23 753
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek:	21 806	23 160	23 753
- udzielone gwarancje	21 806	23 160	23 753
Pozycje pozabilansowe, razem	21 806	23 160	23 753

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi i bankowych gwarancji zwrotu zaliczki. Na dzień 30.06.2016 r. Grupa jest zobowiązana ponieść przyszłe nakłady inwestycyjne w kwocie 380 000,00 zł. wynikające z podpisanej umowy na wykonanie relokacji i montażu wytaczarki.

POZYCJE POZABILANSOWE EMITENT	Stan na 30.06.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015 (niebadane)
1. Należności warunkowe	90 000	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	90 000	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	90 000	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	65 813	19 779	23 380
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	46 153	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	46 153	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	19 660	19 779	23 380
- udzielonych gwarancji	19 660	19 779	23 380
Pozycje pozabilansowe, razem	155 813	19 779	23 380

Na wartość zobowiązań warunkowych Emitenta z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi i bankowych gwarancji zwrotu zaliczki. Wzrost wartości zobowiązań warunkowych na 30.06.2016 wynika głównie z udzielenia gwarancji, w ramach posiadanych limitów, z tytułu kontraktów realizowanych przez spółkę zależną Fugo Zamet Sp. z o.o.. Ponadto Spółka udzieliła udzielenia poręczenia na rzecz banków linii kredytowych finansujących działalność Fugo Zamet Sp. Z o.o. w łącznej kwocie 42 000 000,00 zł. Należności warunkowe wynikają z udzielonego Spółce zabezpieczenia w formie hipoteki na nieruchomościach Fugo Zamet Sp. Z o.o. Hipoteka stanowi zabezpieczenie udzielonego Spółce kredytu przez bank.

3.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

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

3.9. ZATRUDNIENIE

Polityka zatrudnienia realizowana w Grupie Kapitałowej Zamet Industry zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Na dzień 30.06.2016 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 1502 pracowników. Istotny wzrost osób zatrudnionych w grupie kapitałowej w stosunku do stanu na dzień 31.12.2015 roku, wynika z włączenia w struktury grupy kapitałowej spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. Struktura zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Spółka	Zatrudnienie 30.06.2016	Pracownicy fizyczni	Pracownicy umysłowi
Zamet Industry S.A.	774	601	173
Zamet Budowa Maszyn S.A.	347	239	108
Fugo Zamet Sp. z o.o.	381	284	97
Razem	1 502	1 124	378

Spółka	Zatrudnienie 31.12.2015	Pracownicy fizyczni	Pracownicy umysłowi
Zamet Industry S.A.	789	623	166
Zamet Budowa Maszyn S.A.	365	255	110
Razem	1 154	878	276

3.10. PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE

W I półroczu 2016 roku Zamet Industry S.A. nie prowadziła, ani też nie sponsorowała prac badawczo-rozwojowych. Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi prace o charakterze konstrukcyjno – projektowym, wykonywane w ramach realizowanych przez spółkę umów, na rzecz jej kontrahentów. Prace te służą opracowywaniu rozwiązań odpowiadających konkretnym wymaganiom oraz potrzebom klientów. Cena z tytułu wykonania wymienionych prac i przekazania ich wyników w kalkulowana jest każdorazowo w wynagrodzenie ustalone kontraktem, którego dotyczą, a koszty i przychody z tego tytułu nie są odrębnie ujmowane.

3.11. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 27 stycznia 2016 roku, Zarząd Zamet Industry S.A., na podstawie upoważnienia zawartego w § 6 Statutu, podjął uchwałę w sprawie "podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu", mocą której Zarząd uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, o kwotę nie mniejszą niż 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) i nie większą niż 6.734.000,00 zł (sześć milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące złotych), to jest do kwoty nie mniejszej niż 67.410.000,70 zł (sześćdziesiąt siedem milionów czterysta dziesięć tysięcy złotych siedemdziesiąt groszy) i nie większej niż 74.144.000,00 zł (siedemdziesiąt cztery miliony sto czterdzieści cztery tysiące złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru 0.000.001 do numeru nie wyższego niż 9.620.000, o wartości nominalnej 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) każda, to jest o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie mniej niż 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) i nie więcej niż 6.734.000,00 zł (sześć milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące złotych). Celem emisji akcji serii C jest sfinansowanie transakcji przejęcia kontroli nad spółką Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Akcje serii C zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Cena emisyjna wynosiła 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie przewiduje się przyznania żadnych szczególnych uprawnień akcjonariuszom serii C. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie, na równi z pozostałymi akcjami. Zarząd Emitenta, działając na podstawie § 6 ust. 9 - 10 Statutu, za zgodą Rady Nadzorczej, zdecydował o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C. Zarząd uchwalił, że co najmniej połowa wartości emisji akcji serii C zostanie skierowana przez Zarząd Spółki do wybranych przez Zarząd indywidualnie oznaczonych adresatów, z zachowaniem zasad przewidzianych w § 6 ust. 9 lit a) – c) Statutu. Zgodnie z treścią

wspomnianego wyżej porozumienia, objęcie wszystkich akcji nowej emisji w zakresie, w jakim nie dojdzie do ich objęcia przez podmioty spoza Grupy TDJ, zostało zagwarantowane przez TDJ S.A.

W ramach emisji akcji serii C, o której mowa powyżej, w wyniku subskrypcji prywatnej, objęto i prawidłowo opłacono 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja, w zamian za wkład pieniężny, cenę emisyjną 3,00 zł (trzy złote i 00/100) za jedną akcję, przy czym wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii C oferowane w ramach subskrypcji, zostały objęte i prawidłowo opłacone przez TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w trybie w § 6 ust. 9 lit. c) Statutu Zamet Industry S.A., w drodze umowy objęcia akcji zawartej w dniu 11 lutego 2016 roku, mocą której TDJ Equity III Sp. z o.o. objął 9.620.000 (dziewięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja, za cenę emisyjną 3,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100). Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Zamet Industry S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 kwietnia 2016 roku. Środki pochodzące z emisji 9.620.000 akcji serii C w kwocie 28.860.000,00 zł zostały przeznaczone przez Emitenta, zgodnie z upoważnieniem zapisanym w Statucie Spółki, tj. w całości zostały przeznaczone na zapłatę części ceny nabycia 100% udziałów w spółce Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE

Wybrane dane finansowe dot. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Industry SA za okres 01.01.2016 – 30.06.2016	TPLN	TPLN
	I półrocze 2016 (niebadane)	I półrocze 2015 (niebadane)
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży	143 892	106 552
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 012	12 355
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 915	11 480
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 706	-9 290
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 785	-10 378
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 720	17 693
Przepływy pieniężne netto razem	-359	-1 976
Aktywa razem (*)	381 376	265 816
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	195 269	111 543
Zobowiązania długoterminowe (*)	48 931	7 444
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	111 165	70 265
Kapitał własny (*)	186 107	154 273
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	186 107	154 273
Kapitał zakładowy (*)	74 144	67 410
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	96 300 000

Wybrane dane finansowe dot. jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry SA za okres 01.01.2016 – 30.06.2016	PLN	PLN
	I półrocze 2016 (niebadane)	I półrocze 2015 (niebadane)
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży	85 569	81 086
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 628	13 225
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 710	8 358
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 628	13 225
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 397	-8 373
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 737	-4 379
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 575	10 102
Przepływy pieniężne netto razem	-559	-2 650
Aktywa razem (*)	338 937	255 349
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	125 864	77 840
Zobowiązania długoterminowe (*)	48 034	6 687
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	60 759	50 202
Kapitał własny (*)	213 073	177 508
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	213 073	177 508
Kapitał zakładowy (*)	74 144	67 410
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	96 300 000

(*) Wybrane dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 30.06.2016 r. oraz 31.12.2015 r. Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2016 roku (odpowiednio za I półrocze 2015 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za I półrocze 2016 r. wyniósł 1 euro = 4,3805 zł i odpowiednio za I półrocze 2015 roku wyniósł 1 euro = 4,1341 zł
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2016 roku 1 euro = 4,4255 zł; na 31 grudnia 2015 roku 1 euro = 4,2615 zł.

4.2. Objasnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upublicznił prognoz skonsolidowanych ani też jednostkowych wyników finansowych na rok 2016. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

4.3. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 r. wyniosły 143.892 tys. zł i były 37.340 tys. zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego (+35%). Znaczący wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika z objęcia konsolidacją w okresie sprawozdawczym, spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. W okresie 01.01.2016 – 30.06.2016 jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wygenerowała przychód ze sprzedaży w wysokości 85.569 tys. zł wobec 81.086 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (+6%).

Znaczący wpływ na poziom skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży miała sprzedaż maszyn i urządzeń dla rynku ropy i gazu, która wygenerowała przychód w wysokości 47.915 tys. zł co stanowi udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży na poziomie 33%. Ponadto, na wysokość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży istotnie wpłynęła sprzedaż ciężkich konstrukcji spawanych, klasyfikowanych w segmencie „Budownictwo i mosty” która wyniosła za ten okres 33.921 tys. zł co stanowi 24% udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży.

Wynik operacyjny

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2016 r. wyniósł 7.012 tys. zł, wobec 12 355 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednostka dominująca Zamet Industry S.A. wygenerowała za okres 01.01.2016 – 30.06.2016 zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6.710 tys. zł wobec 8.358 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wpływ na wynik operacyjny pierwszego półrocza roku obrotowego 2016 miała głównie uzyskana w okresie sprawozdawczym rentowność na sprzedaży (3.665 tys. zł) a także pozostałe przychody operacyjne (5.651 tys. zł), w tym wynik ze sprzedaży nieruchomości oraz rozwiązane rezerwy na naprawy gwarancyjne. Na skonsolidowany oraz jednostkowy wynik operacyjny nie wpłynęły nietypowe zdarzenia o jednorazowym charakterze. Jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki prezentowane przez spółkę za pierwsze półrocze 2016 roku, są rezultatem bieżącej działalności gospodarczej, prowadzonej przez spółki.

Wynik netto

Skonsolidowany wynik netto za pierwszy kwartał bieżącego roku wyniósł 1.256 tys. zł. W drugim kwartale bieżącego roku obrotowego, grupa kapitałowa wypracowała wynik netto w wysokości 1.659 tys. zł, co oznacza, że w ujęciu narastającym, wynik netto grupy kapitałowej za I półrocze 2016 r wyniósł 2.915 tys. zł. Oznacza to wypracowanie rentowności netto za okres sprawozdawczy na poziomie 2%.

Wpływ na osiągnięty wynik netto za I półrocze 2016, zarówno na poziomie skonsolidowanym jak również jednostkowym miał poziom przychodów na sprzedaży oraz uzyskana rentowność ze sprzedaży. Ponadto wpływ na wynik netto miały pozostałe koszty operacyjne (w tym uiszczony kary umowne) oraz pozostałe przychody operacyjne, w tym wynik ze sprzedaży nieruchomości oraz rozwiązane rezerwy na naprawy

gwarancyjne. Na poziom wyniku netto na poziomie skonsolidowanym oraz jednostkowym, wpływa także wynik na działalności finansowej, w tym wycena instrumentów zabezpieczających, która w ujęciu skonsolidowanym na dzień bilansowy wyniosła -1.903 tys. zł

Przepływy pieniężne

Skonsolidowane przepływy operacyjne za I półrocze 2016 r. były dodatnie i wyniosły 8.706 tys. zł (-9 290 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Znaczący wpływ na wartość prezentowanych przepływów operacyjnych miała zmiana stanu należności oraz zobowiązań krótkoterminowych. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -36.785 tys. zł wynikające głównie z nabycia przez jednostkę dominującą udziałów w Fugo Zamet Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Przepływy pieniężne Grupy na działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 27.720 tys. zł, w tym za sprawą wpływu środków pochodzących z podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej Zamet Industry Spółki Akcyjnej, w granicach uchwalonego kapitału docelowego, w drodze emisji akcji serii C (28.860 tys. zł). W pozostałym zakresie, przepływy z działalności finansowej dotyczą głównie obsługi bieżącego.

Zadłużenie i środki pieniężne

Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu pożyczek i kredytów na dzień 30.06.2016 r. wynika z posiadanych kredytów w rachunku bieżącym, na finansowanie bieżącej działalności spółek oraz kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Zamet Industry S.A. na sfinansowanie zakupu ZCP Mostostal Chojnice. Na dzień bilansowy nie występują zobowiązania z tytułu pożyczek. W okresie sprawozdawczym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie występowały naruszenia przez spółki kowenantów kredytowych. Wszystkie zawierane umowy kredytowe zostały zawarte na warunkach rynkowych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem) kształtuje się na poziomie 51,2%

Zadłużenie jednostki dominującej z tytułu pożyczek i kredytów na dzień 30.06.2016r. wynika z posiadanych kredytów w rachunku bieżącym, na finansowanie bieżącej działalności spółek, kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w 2014 roku na sfinansowanie zakupu ZCP Mostostal Chojnice oraz pożyczek od spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn SA w ramach optymalizacji finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej. Pożyczki W okresie sprawozdawczym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie występowały naruszenia przez spółkę Zamet Industry S.A. kowenantów kredytowych. Wszystkie zawierane umowy pożyczki oraz umowy kredytowe zostały zawarte na warunkach rynkowych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spółki Zamet Industry S.A. (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem) kształtuje się na poziomie 37,1%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej i wskaźniki

GRUPA KAPITAŁOWA	30.06.2016	30.06.2015
Aktywa trwałe	198 635	136 660
Wartości niematerialne	33 980	17 134
Rzeczowe aktywa trwałe	155 788	112 443
Należności długoterminowe	657	985
Inwestycje długoterminowe	-	27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	8 211	6 070
Aktywa obrotowe	182 741	142 043
Zapasy	9 896	6 516
Należności krótkoterminowe	163 738	132 925
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	13
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 000	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	352	1 487
Rozliczenia międzyokresowe	2 493	1 103
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 249	-
AKTYWA RAZEM	381 376	278 703

GRUPA KAPITAŁOWA	30.06.2016	30.06.2015
Kapitał własny	186 107	151 828
Kapitał zakładowy	74 144	67 410
Kapitał zapasowy	132 914	95 313
Kapitał z aktualizacji wyceny	10	- 307
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Zyski zatrzymane	-26 251	- 15 878
Zobowiązania i rezerwy	195 269	126 875
Rezerwy na zobowiązania	35 061	37 140
Zobowiązania długoterminowe	48 931	10 313
Zobowiązania krótkoterminowe	111 165	79 305
Pozostałe zobowiązania	112	117
PASYWA RAZEM	381 376	278 703

Podstawowe wskaźniki	30.06.2016	30.06.2015	GRUPA KAPITAŁOWA
Wskaźnik płynności ogólny	1,6	1,8	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,5	1,7	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	173	197	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	10	13	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	33	33	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,2%	45,5%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	5,2x	13,9x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	14,7%	25,6%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	2,0%	10,8%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

EMITENT	30.06.2016	30.06.2015
Aktywa trwałe	200 981	158 523
Wartości niematerialne	181	398
Rzeczowe aktywa trwałe	66 171	68 438
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	131 571	85 138
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 058	4 549
Aktywa obrotowe	137 956	116 441
Zapasy	7 444	5 430
Należności krótkoterminowe	107 282	109 710
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 223	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120	497
Rozliczenia międzyokresowe	888	804
AKTYWA RAZEM	338 937	274 964

EMITENT	30.06.2016	30.06.2015
Kapitał własny	213 073	174 962
Kapitał zakładowy	74 144	67 410
Kapitał zapasowy	127 004	89 403
Kapitał z aktualizacji wyceny	27	- 307
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Zyski zatrzymane	6 608	13 165
Zobowiązania i rezerwy	125 864	100 002
Rezerwy na zobowiązania	17 071	24 907
Zobowiązania długoterminowe	48 034	9 154
Zobowiązania krótkoterminowe	60 759	65 942
Pozostałe zobowiązania	-	-
PASYWA RAZEM	338 937	274 964

Podstawowe wskaźniki	30.06.2016	30.06.2015	EMITENT
Wskaźnik płynności ogólny	2,3	1,8	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	2,1	1,7	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	187	210	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	13	15	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	39	37	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,1%	36,4%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	7,5x	11,2x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	13,5%	21,9%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	7,7%	16,3%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

4.4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W opinii Zarządu Zamet Industry S.A. tryb zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej jest na dobrym poziomie. Zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są przez Spółki Grupy Kapitałowej terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń. Nie występowały naruszenia kowenantów kredytowych. Źródła finansowania działalności są w dużym stopniu zdywersyfikowane i w razie utraty któregoś z nich w każdej chwili można zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów. Na dzień 30.06.2016 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem) kształtuje się na poziomie 51,2%. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: ogólny 1,6 oraz szybki 1,5. Zdolność jednostki dominującej Zamet Industry S.A. oraz jednostki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. do wywiązywania się z bieżących zobowiązań, zdaniem Zarządu nie jest obecnie zagrożona. Podejmowane są także działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest Grupa Kapitałowa Zamet Industry. Zarząd podejmuje działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest Grupa Kapitałowa, m.in. działania w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów oraz zwiększenia atrakcyjności oferty, m.in. w tym celu podejmowane są przez zarząd działania akwizycyjne. W celu ograniczenia ryzyka kursowego, spółki realizują założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej.

4.5. EKSPOZYCJA WALUTOWA

W odniesieniu do ryzyka związanego z ujemną wyceną transakcji zabezpieczających, w tym transakcji walutowych forward oraz transakcji IRS, Emitent przedstawia wycenę tych transakcji na dzień bilansowy.

Ekspozycja walutowa. Grupa Kapitałowa.

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2016 r.	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2016	35 019	-1 238	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2016	1 302	189	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2016	28 140	-555	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2016	2 443	253	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2016	762	-2	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2017	17 561	-287	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2017	2 806	22	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2017	572	-2	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2017	10 546	-256	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2017	2 276	-29	Ryzyko walutowe
		101 427	-1 903	

Ekspozycja walutowa. Zamet Industry S.A.

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2016 r.	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2016	31 479	-1 191	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2016	1 302	189	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2016	23 239	-506	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2016	2 443	253	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2016	762	-2	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2017	11 806	-239	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2017	2 806	22	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2017	572	-2	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2017	9 648	-254	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2017	2 276	-29	Ryzyko walutowe
		86 333	-1 759	

4.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK

Na zaprezentowane skonsolidowane wyniki Zamet Industry S.A. za okres 01.01.2016 r. – 30.06.2016 r. w znaczącym stopniu wpłynęła zawarta transakcja nabycia przez Zamet Industry S.A. 100% udziałów w spółce Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w wyniku której, wyniki finansowe spółki Fugo Sp. z o.o. zostały objęte konsolidacją i są zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry Spółki Akcyjnej. Za wyjątkiem powyższej transakcji nie wystąpiły inne zdarzenia o charakterze jednostkowym i nietypowym, które w istotny sposób wpłynęłyby na opublikowane wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy objęty niniejszym sprawozdaniem. Na zaprezentowane wyniki wpływa przede wszystkim bieżąca działalność prowadzona przez spółki Zamet Industry S.A., Zamet Budowa Maszyn S.A. oraz Fugo Sp. z o.o., w tym wysokość odnotowanych w tym okresie przychodów ze sprzedaży. Na zaprezentowane wyniki wpływa także kształtowanie się kursów walut obcych wobec PLN, które oddziałują na wycenę stosowanych przez Spółkę instrumentów zabezpieczających. Na jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki Zamet Industry S.A. wpływa szereg czynników wewnętrznych, związanych z inwestycjami o charakterze kapitałowym, inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe, efektywnością działalności prowadzonej przez zakłady produkcyjne, funkcjonujące w strukturach Grupy Kapitałowej Zamet Industry S.A. oraz szereg czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego oraz czynników Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie jest związane z oceną ich ważności.

- poziom ceny ropy i gazu na światowych rynkach - spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry i prezentowane wyniki finansowe. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet Industry w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Warto zauważyć, że na przełomie czwartego kwartału 2015 i pierwszego kwartału 2016 roku, średnia cena ropy osiągnęła poziomy 30 USD za baryłkę. Powyższe tendencje przekładają się na niekorzystnie na ilość i skalę realizowanych na świecie projektów wydobywczych w sektorze związanym z podwodną eksploatacją ropy naftowej i gazu ziemnego, co z kolei oddziałuje na działalność Zamet Industry mając wpływ zarówno na wysokość przychodów odnotowanych w kluczowym segmencie działalności offshore, ale również wpływając na obniżenie rentowności tego segmentu.
- koniunktura w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET

dekoniunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki Grupy ZAMET z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.

- koniunktura w sektorze hutniczym, z którą historycznie ściśle związany jest poziom inwestycji realizowanych przez odbiorców spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, która przekłada się na rezultaty osiągnięte przez spółkę Zamet Budowa Maszyn S.A. oraz także na wyniki skonsolidowane.
- koniunktura w sektorze górniczym i energetycznym na rynku krajowym, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki energetyczne. Rozwój inwestycji w sektorze energetycznym ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Zamet Industry S.A. w tym segmencie działalności.
- ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Zamet, w szczególności ceny stali. Spółka stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging,
- polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,
- zapotrzebowanie na dobra inwestycyjne i związana z tym 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,
- wahania kursów walut. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd realizuje założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet Industry. Opis ryzyka związanego z wahaniami kursów walut został przedstawiony w p. 6 niniejszego sprawozdania.

Na dynamikę rozwoju grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte wyniki spółki w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów oraz roku obrotowego 2016, są następujące czynniki. Poniżej zawarto także opis ryzyk, na które narażona jest spółka oraz grupa kapitałowa.

GLOBALNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

- poziom ceny ropy i gazu na światowych rynkach - spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry i prezentowane wyniki finansowe. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet Industry w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Warto zauważyć, że na przełomie czwartego kwartału 2015 i pierwszego kwartału 2016 roku, średnia cena ropy osiągnęła poziomy 30 USD za baryłkę i niższe, co oznacza że osiągnięte zostały minimalne wartości cen tego surowca w skali ostatniej dekady. Powyższe tendencje przekładają się na niekorzystnie na ilość i skalę realizowanych na świecie projektów wydobywczych w sektorze związanym z podwodną eksploatacją ropy naftowej i gazu ziemnego, co z kolei oddziałuje na działalność Zamet Industry mając wpływ zarówno na wysokość

przychodów odnotowanych w kluczowym segmencie działalności offshore, ale również wpływając na obniżenie rentowności tego segmentu.

- koniunktura w sektorze wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobywania ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobywanie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekonunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki Grupy ZAMET z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.
- koniunktura w sektorze hutniczym, z którą historycznie ściśle związany jest poziom inwestycji realizowanych przez odbiorców spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, która przekłada się na rezultaty osiągnięte przez spółkę Zamet Budowa Maszyn S.A. oraz także na wyniki skonsolidowane.
- Koniunktura w sektorze górniczym i energetycznym na rynku krajowym, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki energetyczne. Rozwój inwestycji w sektorze energetycznym ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Zamet Industry S.A. w tym segmencie działalności.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez spółki Grupy Zamet, w szczególności ceny stali, mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Grupa stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców.
- Wahania kursów walut mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Informacje o ekspozycji walutowej zabezpieczonej FX są przez Spółkę każdorazowo prezentowane w sprawozdaniach okresowych. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, zgodnie z obowiązującą w Grupie Kapitałowej polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez spółki w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką obowiązującą w Grupie Kapitałowej, zabezpieczeniu podlega

ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie.

Wśród uwarunkowań o charakterze wewnętrznym, które mogą wywierać wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, należy wskazać następujące czynniki:

- Nabycie przez Emitenta dnia 27 stycznia 2016 roku, 100% udziałów w Fugo Sp. z o.o. (obecnie Fugo Zamet Sp. z o.o.) z siedzibą w Koninie, dających tyle samo głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, znacząco wpłynie na działalność i prezentowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Zamet Industry. Wyniki finansowe Fugo Zamet Sp. z o.o. będą ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry S.A. Przejęcie przez Emitenta kontroli nad spółką Fugo Zamet Sp. z o.o. nastąpiło wskutek wykonania postanowień listu intencyjnego z dnia 1 września 2014 roku (raport bieżący 33/2014) oraz porozumienia pomiędzy Emitentem a TDJ S.A. i Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. z dnia 27 marca 2015 roku (raport bieżący 4/2015) zmienionego aneksem z dnia 22 kwietnia 2015 roku (raport bieżący 6/2015). Nabycie przez Emitenta udziałów w Fugo Zamet Sp. z o.o. ma charakter inwestycji długoterminowej. Akwizycja Fugo Zamet zwiększy poziom dywersyfikacji działalności Grupy Zamet. Portfel produktów Fugo Zamet poszerza i uzupełnia ofertę Grupy Zamet o konstrukcje dla segmentu infrastruktury dźwigowej, przeładunkowej i transportowej. Fugo Zamet zbudowało przez lata trwałe relacje biznesowe z kilkunastoma istotnymi klientami, z którymi Emitent dotychczas nie współpracował. Referencje oraz portfolio klientów Fugo pozwolą na dalszy wzrost przychodów Grupy Zamet Industry. W ocenie Zarządu Emitenta, kolejne lata po przeprowadzonej w 2015 roku restrukturyzacji konińskiej spółki, pozwolą na wykorzystanie jej potencjału i dalszy wzrost Grupy Zamet. Realizowana transakcja umożliwi wzmocnienie, integrację i synchronizację działalności marketingowej, ofertowej oraz handlowej, poszerzenie możliwości akwizycji, a także realizacji kompleksowych, wysokowartościowych kontraktów, optymalizację wykorzystania mocy produkcyjnych oraz koordynację i optymalizację zakupów na poziomie Grupy.
- Rentowność bieżących projektów, efektywność i terminowość produkcji może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych kwartałów. Doskonalenie organizacji pracy mające na celu podniesienie efektywności pracy i wykorzystania środków produkcji, wpływa na zwiększenie rentowności sprzedaży i korzystnie przekłada się na wynik. Z uwagi na specyfikę jednostkowych, istotnych kontraktów zawartych przez Emitenta w okresie sprawozdawczym i po zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w szczególności kontraktu Emitenta („Wykonawcy”) ze spółką E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („Zamawiający”), o której Emitent informował w raportach bieżących nr 34/2015, 36/2015 oraz 1/2016, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem przez Emitenta pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktu lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.
- Wskaźnik efektywności podejmowanych działań handlowych mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem współpracy pomiędzy spółką dominującą a kluczowymi odbiorcami w sektorze offshore, z którymi współpraca odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.
- Rozpoczęty w okresie sprawozdawczym proces restrukturyzacji spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. W dniu 27 czerwca 2016 roku, Zarząd spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. podjął decyzję o zamiarze

przeprowadzenia restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej spółki. Aktualnie Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi działalność w oparciu o dwa zakłady produkcyjne: zakład w Tarnowskich Górach oraz zakład w Bytomiu. Celem działań restrukturyzacyjnych jest optymalizacja procesów produkcyjnych oraz kosztów działalności spółki. Działania restrukturyzacyjne będą obejmowały m.in. optymalizację struktury majątkowej niezbędnej do realizacji procesów produkcyjnych oraz restrukturyzację zatrudnienia - w tym poprzez procedurę zwolnień grupowych, głównie w odniesieniu do pracowników administracyjnych, pomocniczych i pośrednio produkcyjnych spółki. W wyniku konsolidacji majątku spółki, planowane jest przeniesienie części maszyn i urządzeń do tarnogórskiego zakładu. Podjęte działania pozwolą istotnie zoptymalizować koszty produkcji w sposób zapewniający utrzymanie dotychczasowych zdolności i potencjału obydwu zakładów.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przeanalizowała zapisy MSR 19 oraz 37 i nie zidentyfikowała konieczności ujęcia dodatkowych rezerw oraz korygowania istniejących rezerw pracowniczych. Mając na uwadze plany Zarządu, co do sprzedaży majątku znajdującego się w zakładzie w Bytomiu, Grupa nie stwierdziła przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości tego majątku. Zgodnie z zapisami MSSF 5 środki trwałe spełniające warunki znajdujące się w niniejszym przepisie zostały zaprezentowane skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w pozycji: „Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”. Jednocześnie Zarząd Emitenta wyjaśnia, że w wyniku podjęcia wyżej opisanych działań restrukturyzacyjnych, może wystąpić konieczność utworzenia, w ciężar wyników skonsolidowanych najbliższych okresów sprawozdawczych, niezbędnych rezerw i odpisów o charakterze niepieniężnym, których wysokość zostanie oszacowana przy uwzględnieniu analiz, jakie zostaną przeprowadzone w toku prowadzonych działań restrukturyzacyjnych. Oszczędności powstałe na skutek restrukturyzacji spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. w długoterminowej perspektywie uzasadniają racjonalność podjęcia wyżej opisanych działań.

5. Ryzyka i zagrożenia

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

Ryzyko finansowe

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

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

- b) **ryzyka płynności** – Grupa narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółki zabezpieczają się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.
- c) **ryzyka rynkowego:**
- ryzyko walutowe – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez Spółkę w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń Spółki polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką Spółki zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie. Wycena kontraktów terminowych na dzień 30 czerwca 2016 została przedstawiona w pkt. 4.5 powyżej.
 - ryzyko stopy procentowej – Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. 100% wartości kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z Bankiem warunki na jakich udzielone są kredyty. Zarząd ocenia że, ryzyko to jest obecnie niewielkie. Celem ograniczenia ryzyka stopy procentowej, Emitent zawarł transakcje zamiany stóp procentowych IRS z zabezpieczeniem oprocentowania wg negocjowanej stałej stopy procentowej w stosunku rocznym.
 - ryzyko cenowe – na ryzyko wzrostu cen Grupa narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności głównie wyrobów hutniczych. Spółka dąży do minimalizowania ryzyka poprzez lokowanie dostaw materiałów po stronie klienta, zagwarantowanie w umowach z odbiorcami możliwości indeksacji cen. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i in. usług. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych tak, więc nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców.

Ryzyko związane ze stopniem dywersyfikacji przychodów

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

Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie

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

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

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

Ryzyko związane z tempem wzrostu rynku offshore

Niższe od spodziewanego tempo rozwoju rynku offshore może spowodować ograniczeniem środków finansowych kierowanych na budowę platform i statków, co może skutkować niższym poziomem zamówień na wyposażenia tych jednostek. Znaczące osłabienie tempa wzrostu sektora offshore może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz skonsolidowane wyniki Spółki. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny. Począwszy od drugiego półrocza 2014 roku na światowych rynkach obserwujemy obniżenie poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych i koniunkturę w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekonjunktura rynku offshore może wiązać się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki Grupy z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego produkowanych urządzeń.

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

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

6. Pozostałe informacje

6.1. INFORMACJE O DYWIDENDZIE I PODZIALE ZYSKU

W okresie sprawozdawczym Zamet Industry S.A. nie wypłacał dywidendy. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zamet Industry S.A. z dnia 26 czerwca 2016 roku, zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym 2015, zakończonym 31.12.2015 roku, w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

6.2. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły istotne zdarzenia, nieuwjęte w niniejszym sprawozdaniu, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta i wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu.

7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W lipcu 2016 r. Zamet Industry Spółka Akcyjna podpisała umowę z firmą **Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.** z siedzibą w Warszawie ul. Rondo ONZ 1, 00-124.

Przedmiotem umowy jest:

- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2016 r., zgodnie z MSSF
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2016 r, zgodnie z MSSF

Ponadto, przedmiotem umowy jest również:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z MSSF.

8. Oświadczenia Zarządu

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za I półrocze 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za I półrocze 2016 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji dnia 31 sierpnia 2016 r.

TOMASZ JAKUBOWSKI
PREZES ZARZĄDU

JAN SZYMIK
WICEPREZES ZARZĄDU