

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 2018

kwartał / rok

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową  
(rodzaj emitenta)

za 3 kwartał roku obrotowego 2018 obejmujący okres od 2018-07-01 do 2018-09-30  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR / MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR / MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2018-11-19

## ZAMET SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

## ZAMET S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

## Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

97-300

Piotrków Trybunalski

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Dmowskiego

(ulica)

38B

(numer)

(44) 648-90-00

(telefon)

(44) 648-91-52

(fax)

(e-mail)

(www)

7712790864

(NIP)

100538529

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
<b>Wybrane dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	128 438	118 405	30 196	27 817
II. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 053	11 923	953	2 801
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 722	-2 719	1 110	-639
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 053	12 124	953	2 848
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 659	-6 659	1 801	-1 564
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 121	31 483	499	7 396
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 331	-23 214	2 429	-5 454
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	20 111	1 609	4 728	378
IX. Aktywa razem(*)	199 317	194 435	46 663	46 617
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	81 495	79 251	19 079	19 001
XI. Zobowiązania długoterminowe (*)	11 066	14 400	2 591	3 452
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (*)	52 668	35 527	12 330	8 518
XIII. Kapitał własny (*)	117 822	115 184	27 584	27 616
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	117 822	115 184	27 584	27 616
XV. Kapitał zakładowy (*)	74 144	74 144	17 358	17 776
XVI. Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	105 920 000	105 920 000	105 920 000
XVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0383	0,1145	0,0090	0,0269
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0383	0,1145	0,0090	0,0269
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,1124	1,0875	0,2604	0,2607
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,1124	1,0875	0,2604	0,2607
<b>Wybrane dane dotyczące skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jednostki dominującej.</b>				

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
XXI. Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	20 040	83 379	4 711	19 588
XXII. - z działalności kontynuowanej	2 658	0	625	0
XXIII. - z działalności zaniechanej	17 381	83 379	4 086	19 588
XXIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-402	11 987	-95	2 816
XXV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej kontynuowanej	71	-2 097	17	-493
XXVI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 033	11 803	243	2 773
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 449	780	4 102	183
XXVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 575	30 086	-370	7 068
XXIX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 265	-30 459	-767	-7 156
XXX. Przepływy pieniężne netto razem	12 609	407	2 964	96
XXXI. Aktywa razem (*)	131 224	165 266	30 721	39 624
XXXII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	18 454	52 369	4 320	12 556
XXXIII. Zobowiązania długoterminowe (*)	9 900	14 400	2 318	3 371
XXXIV. Zobowiązania krótkoterminowe (*)	5 879	19 059	1 376	4 570
XXXV. Kapitał własny (*)	112 770	112 897	26 401	27 068
XXXVI. Kapitał zakładowy (*)	74 144	74 144	17 358	17 776
XXXVII. Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	105 920 000	105 920 000	105 920 000
XXXVIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0098	0,1114	0,0023	0,0262
XXXIX. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0098	0,1114	0,0023	0,0262
XL. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) (*)	1,0647	1,0659	0,2493	0,2555
XLI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) (*)	1,0647	1,0659	0,2493	0,2555

(\*) Wybrane dane dotyczące jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 30.09.2018 r. oraz 31.12.2017 r. Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za III kwartał 2018 roku (odpowiednio za III kwartał 2017 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za III kwartał 2018 r. wyniósł 1 euro = 4,2535 zł i odpowiednio za III kwartał 2017 roku wyniósł 1 euro = 4,2566 zł

- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2018 roku 1 euro = 4,2714 zł; na 31 grudnia 2017 roku 1 euro = 4,1709 zł.

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
ZAMET_Raport za III kwartał 2018.pdf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-11-19	Artur Jeziorowski	Prezes Zarządu	
2018-11-19	Przemysław Kozłowski	Wiceprezes Zarządu	



**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Zamet  
za III kwartał 2018 r.**

obejmujący okres od 01.07.2018 – 30.09.2018  
zawierający kwartalną informację finansową Zamet S.A.

**SPIS TREŚCI**

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	4
1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
2. OPIS ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
3. WŁADZE SPÓŁKI .....	5
4. GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZAMET.....	8
5. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA .....	9
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	11
1. ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – BILANS.....	15
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	16
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	16
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	17
7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	18
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET S.A. ....	19
1. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	19
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZAMET SA .....	22
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAMET S.A. ....	23
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZAMET S.A. ....	23
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZAMET S.A.....	24
6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZAMET S.A.....	25
INFORMACJE DODATKOWE.....	26
1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	26
2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE .....	26
2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	26
2.2. SEGMENTY BRANŻOWE.....	26
2.3. PRZYCHODY Z UMÓW .....	28
2.4. SEGMENTY GEOGRAFICZNE.....	31
2.5. WYNIK OPERACYJNY .....	31
2.6. WYNIK NETTO.....	31
2.7. ZADŁUŻENIE I ŚRODKI PIENIĘŻNE .....	32
3. INFORMACJE ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ .....	32
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI .....	32
5. INFORMACJA O ODPISACH I REZERWACH .....	32
7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE.....	33
8. KREDYTY I POŻYCZKI.....	33
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	34
10. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA KADROWA .....	34
11. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	34
12. OPIS ISTOTNYCH RYZYK DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	36
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY .....	38
14. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	38
15. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	39
16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	40

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EURO	w tys. EURO
	III kwartały 2018	III kwartały 2017	III kwartały 2018	III kwartały 2017
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	128 438	118 405	30 196	27 817
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 053	11 923	953	2 801
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 722	-2 719	1 110	- 639
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	4 053	12 124	953	2 848
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 659	-6 659	1 801	-1 564
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 121	31 483	499	7 396
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 331	-23 214	2 429	-5 454
Przepływy pieniężne netto razem	20 111	1 609	4 728	378
Aktywa razem (*)	199 317	194 435	46 663	46 617
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	81 495	79 251	19 079	19 001
Zobowiązania długoterminowe (*)	11 066	14 400	2 591	3 452
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	52 668	35 527	12 330	8 518
Kapitał własny (*)	117 822	115 184	27 584	27 616
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej (*)	117 822	115 184	27 584	27 616
Kapitał zakładowy (*)	74 144	74 144	17 358	17 776
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	105 920 000	105 920 000	105 920 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0383	0,1145	0,0090	0,0269
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0383	0,1145	0,0090	0,0269
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,1124	1,0875	0,2604	0,2607
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,1124	1,0875	0,2604	0,2607

(\*) Wybrane dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 30.09.2018 r. oraz 31.12.2017 roku. Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za III kwartał 2018 roku (odpowiednio za III kwartał 2017 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za III kwartał 2018 r. wyniósł 1 euro = 4,2535 zł i odpowiednio za III kwartał 2017 roku wyniósł 1 euro = 4,2566 zł.
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2018 roku 1 euro = 4,2714 zł; na 31 grudnia 2017 roku 1 euro = 4,1709 zł.

## PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

### 1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30.09.2018 roku, Grupę Kapitałową Zamet tworzyły:

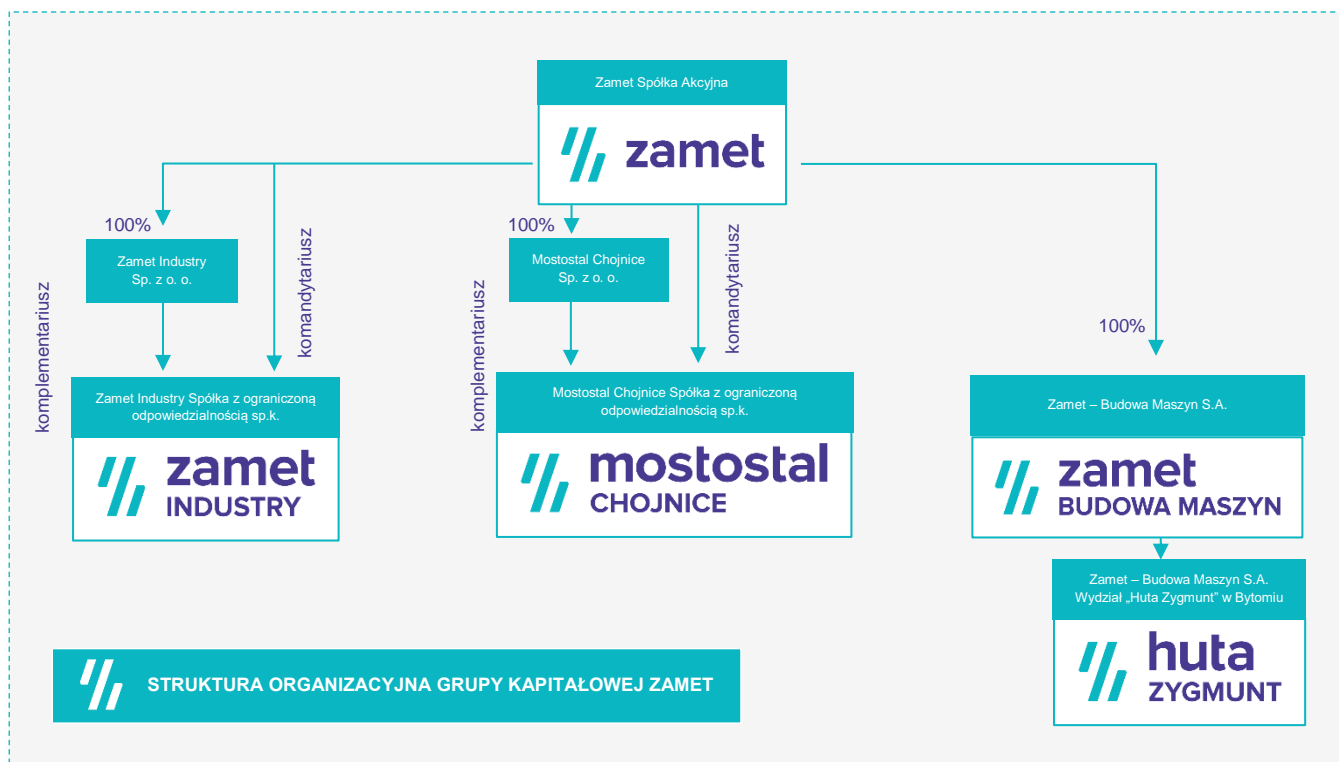
- (a) Zamet Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, (jednostka dominująca), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. Przed dniem 2 stycznia 2018 roku, w ramach spółki funkcjonowały dwa zakłady produkcyjne: w Piotrkowie Trybunalskim oraz w Chojnicach, które w dniu 2 stycznia 2018 roku zostały wniesione jako aport Zamet Spółki Akcyjnej do spółek komandytowych, odpowiednio pod firmą: Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (pkt b poniżej) oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (pkt d poniżej). Po dniu 2 stycznia 2018 roku, spółka Zamet S.A. prowadzi działalność o charakterze holdingowym oraz świadczy usługi wspólne dla jednostek podporządkowanych w obszarze obsługi kadrowo płacowej, rachunkowej, kontrolingu oraz IT. Spółka jest emitentem papierów wartościowych, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- (b) Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000701148. Wspólnikami spółki są Zamet S.A. (komandytariusz) oraz Zamet Industry Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (komplementariusz). Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku. Spółka prowadzi działalność o charakterze wytwórczym – usługowym w branży konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu.
- (c) 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 S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Zamet Budowa Maszyn S.A. dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Zamet Budowa Maszyn S.A. Spółka prowadzi działalność produkcyjną a także działalność o charakterze wytwórczym – usługowym w branży konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu. Ofertę spółki uzupełniają usługi obróbki metali, w tym wielkogabarytowych.
- (d) Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Chojnicach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000699539. Wspólnikami spółki są Zamet S.A. (komandytariusz) oraz Mostostal Chojnice Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (komplementariusz). Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku.
- (e) Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000689389. Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Zamet S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce. Spółka jest wspólnikiem komplementariuszem w Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim.
- (f) Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chojnicach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000685947. Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Zamet S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce. Spółka jest wspólnikiem komplementariuszem w Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej z siedzibą w Chojnicach.

Konsolidacji w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegają wyżej wymienione spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w zakresie organizacji grupy kapitałowej.

## 2. OPIS ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta. Struktura grupy kapitałowej została zaprezentowana na poniższym schemacie.



## 3. WŁADZE SPÓŁKI

### ZARZĄD

Na dzień 30 września 2018 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu, skład osobowy zarządu Emitenta jest następujący:

1. Artur Jeziorowski, Prezes Zarządu
2. Przemysław Kozłowski, Wiceprezes Zarządu

Na dzień 1 lipca 2018 roku, zarząd Emitenta działał w składzie trzyosobowym:

1. Tomasz Jakubowski, Prezes Zarządu
2. Artur Jeziorowski, Wiceprezes Zarządu
3. Przemysław Milczarek, Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, wystąpiły poniższe zmiany osobowe w zarządzie Emitenta.

- Pan Tomasz Jakubowski, pełniący funkcję prezesa zarządu, złożył rezygnację z pełnionej funkcji w przedsiębiorstwie Emitenta, z dniem 25 września 2018 roku (wraz z upływem tego dnia). Przyczyną rezygnacji Pana Tomasza Jakubowskiego było podjęcie przez niego nowych wyzwań zawodowych w Grupie Famur.
- Pan Przemysław Milczarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, złożył rezygnację z pełnionej funkcji w przedsiębiorstwie Emitenta, z dniem 25 września 2018 roku (wraz z upływem tego dnia). Powodem rezygnacji Pana Przemysława Milczarka było podjęcie nowych wyzwań zawodowych poza grupą TDJ.
- Z dniem 26 września 2018 roku, Rada Nadzorcza Emitenta powierzyła Panu Arturowi Jeziorowskiemu, funkcję Prezesa Zarządu. Pan Artur Jeziorowski, jest odpowiedzialny za całokształt działalności Grupy Zamet.
- Jednocześnie, z dniem 26 września 2018 roku, Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład zarządu Pana Przemysława Kozłowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Przemysław Kozłowski jest odpowiedzialny za obszar finansów w Grupie Zamet.



W okresie sprawozdawczym, zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z KSH i statutem Spółki. W III kwartale 2018 roku, w Zarządzie Spółki zasiadali wyłącznie mężczyźni.

## **RADA NADZORCZA**

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

Na dzień 1 lipca 2018 r. oraz na dzień 30 września 2018 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

1. Tomasz Domogała (Przewodniczący Rady Nadzorczej)
2. Czesław Kisiel (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)
3. Magdalena Zajączkowska-Ejsymont (Członek Rady Nadzorczej)
4. Jacek Leonkiewicz (Członek Rady Nadzorczej)
5. Michał Nowak (Członek Rady Nadzorczej)
6. Robert Rogowski (Niezależny Członek Rady Nadzorczej)
7. Dorota Wyjadłowska (Niezależny Członek Rady Nadzorczej)

W okresie sprawozdawczym (13 września 2018 r.) Pan Robert Rogowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 30 września 2018 roku (wraz z upływem tego dnia). Wskazanym w oświadczeniu powodem rezygnacji jest planowane w przyszłości nawiązanie przez Pana Roberta Rogowskiego, współpracy z TDJ S.A. która wiąże się z utratą statusu niezależnego członka rady nadzorczej.

W dniu 10 października 2018 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (które zostało zwołane w następstwie rezygnacji Pana Roberta Rogowskiego), powołało do Rady Nadzorczej Emitenta, Pana Tomasza Kruka. Pan Tomasz Kruk spełnia kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej, określone w przepisach ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

W okresie sprawozdawczym, udział kobiet w Radzie Nadzorczej wyniósł 29 proc.

W Spółce funkcjonują komitety działające w ramach Rady Nadzorczej, zajmujące się sprawami wg przypisanej właściwości. Komitety wspierają działania Rady oraz pełnią funkcje konsultacyjne i doradcze. Zadania komitetów są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej, rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań, w szczególności w formie uchwał komitetu.

## **KOMITET DS. STRATEGII I INWESTYCJI**

w składzie

- Czesław Kisiel
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Jacek Leonkiewicz

Celem komitetu jest wspieranie Rady w realizacji jej statutowych obowiązków, w tym czynności kontrolnych i nadzorczych, a w szczególności: (i) opiniowanie rekomendowanej przez Zarząd Strategii Spółki i Grupy Zamet, (ii) opiniowanie rekomendowanych przez Zarząd projektów strategicznych dla Spółki i Grupy, (iii) opiniowanie rekomendowanych przez Zarząd inwestycji i dezinwestycji, mających istotny wpływ na aktywa i działalność operacyjną Spółki i Grupy, (iv) monitorowanie poziomu realizacji i efektów realizowanej przez Spółkę i Grupę strategii, projektów, inwestycji i wyjść z inwestycji.

Uprawnienia komitetu obejmują podejmowanie działań w ramach kompetencji Rady Nadzorczej, w tym do: (i) badania działalności Spółki i Grupy istotnej z punktu widzenia zadań komitetu, (ii) żądania od Zarządu i pracowników przekazywania dokumentów, informacji i wyjaśnień, (iii) żądania od Zarządu, w razie potrzeby, zlecenia specjalistycznych ekspertyz lub opinii, (iv) rekomendowania Radzie powołania niezależnych specjalistów lub biegłych, w celu pozyskania odpowiednich opinii, bądź prowadzenia w imieniu Rady, stosownych badań i postępowań.



## KOMITET DS. NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ

w składzie

- Czesław Kisiel
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Jacek Leonkiewicz

Celem komitetu jest wspieranie Rady w realizacji jej statutowych obowiązków, w tym czynności kontrolnych i nadzorczych, a w szczególności w zakresie (i) kontroli i nadzoru nad systemem wynagrodzeń, w tym monitorowania polityki płacowej i premiewej kluczowej kadry kierowniczej, (ii) nadzorowania polityki zmiennych składników wynagrodzeń, kluczowej kadry kierowniczej, (iii) wyboru członków zarządu. Komitet analizuje kandydatury na członków zarządu, opiniuje przedstawione przez zarząd plany rozwoju pracowników, w szczególności kluczowej kadry kierowniczej, analizuje konieczność zawieszenia / oddelegowania członka (ów) zarządu, przedstawia propozycję umów, wynagrodzeń, premiovania i rozliczania członków zarządu z realizacji założonych celów, jak również uczestniczy w przedstawianiu rekomendacji odnośnie określania celów i założeń.

## KOMITET AUDYTU

w składzie

- Robert Rogowski, przewodniczący komitetu
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont, wiceprzewodnicząca
- Dorota Wyjadłowska, sekretarz

Pan Robert Rogowski oraz Pani Dorota Wyjadłowska, spełniają kryterium niezależności, określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Wymogi odnośnie kryterium niezależności niezależnych członków komitetu audytu zostały potwierdzone poprzez pisemne oświadczenie niezależnych członków co do spełnienia kryterium niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 ustawy. Ponadto, Spółka dokonała weryfikacji kryteriów niezależności niezależnych członków Komitetu Audytu na podstawie dokumentów kadrowo – płacowych oraz księgowych Spółki (odnośnie art. 129 ust. 3 pkt 1-5 oraz pkt 8), informacji publicznie dostępnych (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 6 lit a-b) oraz oświadczeń Członków Zarządu Spółki (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 7,9-10).

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają odpowiednią wiedzę i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Robert Rogowski oraz Pani Magdalena Zajączkowska Ejsymont, wg złożonego oświadczenia, posiadają ponadto wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka i Grupa Kapitałowa. Celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady w kwestiach sprawozdawczości finansowej, procesu zarządzania ryzykiem oraz badania sprawozdań finansowych.

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

#### 4. GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZAMET

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

- (a) segment offshore
- (b) segment urządzeń dźwigowych i przeładunkowych
- (c) segment maszyn i urządzeń dla hutnictwa i metalurgii
- (d) segment obejmujący konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów oraz obiektów budowlanych
- (e) segment maszyn i urządzeń dla górnictwa
- (f) segment usług obróbki metali

Model biznesowy Grupy Zamet, opiera się na oferowaniu usług wytwarzania konstrukcji i urządzeń, głównie na podstawie dokumentacji projektowej powierzonej przez klientów (w segmentach: offshore, urządzeń dźwigowych i przeładunkowych), a także na dostarczaniu maszyn i urządzeń wytwarzanych w oparciu o własne koncepcje i rozwiązania technologiczne (w segmentach: urządzeń dla przemysłu hutniczego, metalurgicznego oraz spożywczego). Większość produkcji realizowanej przez spółki Grupy Zamet, ma w dużym stopniu charakter jednostkowy i indywidualny. Poniżej zaprezentowane zostały główne obszary kompetencji Grupy Zamet.

Ad a) Zakres oferowanych urządzeń dostarczanych na potrzeby segmentu offshore, obejmuje urządzenia podwodne (subsea) oraz urządzenia stanowiące wyposażenie platform wiertniczych. Segment ten jest powiązany z działalnością oraz marką Zamet Industry w Piotrkowie Trybunalskim. 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 piotrkowskim zakładzie mogą być także wyposażone w układy hydrauliczne i elektryczne, a przed wysłaniem do klienta przechodzą testy funkcjonalności przeprowadzane pod nadzorem odbiorcy końcowego.

Ad b) Zakres oferowanych urządzeń dostarczanych na potrzeby segmentu urządzeń dźwigowych i przeładunkowych, obejmuje głównie elementy dźwigów i suwnic, w tym suwnic bramowych oraz kontenerowych, przeznaczonych do pracy w portach przeładunkowych. Ponadto segment ten obejmuje urządzenia przeładunkowe (ang. ship loading & unloading systems). Tego typu urządzenia, ważące od kilkuset do kilku tysięcy ton, wykorzystywane są do załadunku, wyładunku, przeładunku zgarniania oraz transportowania materiałów sypkich. Ich przeznaczeniem są przede wszystkim nabrzeża portowe, elektrownie i kopalnie. Do tej grupy produktów należą także takie urządzenia jak portowe urządzenia załadunkowe lub wyładunkowe, zwałowarki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wywrotnice wagonowe, dźwigi kontenerowe i suwnice bramowe. Grupa Zamet produkuje tego rodzaju urządzenia w oparciu o dokumentację i rozwiązania techniczne, dostarczone przez klienta. Zamówienia są niepowtarzalne, nie występuje produkcja seryjna.

Ad c) 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 ciąglego odlewania stali, urządzenia linii walcowniczych, linie do cięcia stali, prostownice do blach, profili i rur, manipulatory i młoty kuzienne, prasy hydrauliczne dla różnych zastosowań. W zakresie dostaw urządzeń do przetwórstwa metali nieżelaznych, Zamet Budowa Maszyn S.A. posiada doświadczenie w realizacji całego szeregu urządzeń niezbędnych do prowadzenia procesów technologicznych przetwórstwa metali nieżelaznych, co w efekcie daje możliwość projektowania i wykonania zarówno odrębnych urządzeń czy podzespołów, jak i całych kompletnych ciągów technologicznych, takich jak kompleksowe linie do wyciskania rur i profili ze stopów aluminium i miedzi, składające się z poziomych pras hydraulicznych, nagrzewnic indukcyjnych i wybiegów, ciągarki ławowe i bębnowe, linie walcownicze, linie ciąglego odlewania wlewków, linie cięcia taśm na arkusze.

Ad d) W ramach tego segmentu można wyodrębnić: budownictwo ogólne (hale, budynki użyteczności publiczności itp.), budownictwo przemysłowe (stalowe konstrukcje obiektów przemysłowych, np. rafinerii), budownictwo specjalne (najbardziej skomplikowane technologicznie projekty, konstrukcje rurowe, farmy rybne, wieże, pokrywy lukowe, pozostałe nietypowe obiekty architektoniczne), obiekty sportowe (m.in. zadaszenia stadionów), mosty (konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów kolejowych, kładek itp.). Odbiorcami konstrukcji wytwarzanych w ramach segmentu BUDOWNICTWO I MOSTY są zarówno podmioty krajowe jak i zagraniczne, zazwyczaj generalni wykonawcy inwestycji infrastrukturalnych. Segment ten jest powiązany z kompetencjami i zasobami spółki Mostostal Chojnice.

Ad e) Segment ten obejmuje m.in. urządzenia służące do transportu pionowego kopalni głębinowych (koła linowe, naczynia wyciągowe – skipy oraz klatki) jak również maszyny do mechanicznej przeróbki węgla (m.in. filtry, odmulniki, wzbogacalniki). Odbiorcami są polskie kopalnie oraz zagraniczni kontrahenci. Działalność w tym segmencie jest realizowana głównie przy wykorzystaniu kompetencji zakładu Zamet Industry w Piotrkowie Trybunalskim, we współpracy z Zamet Budowa Maszyn w Tarnowskich Górach i Bytomiu.

Ad f) Grupa Zamet dysponuje 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. Główna działalność w tym zakresie jest świadczona przy wykorzystaniu parku maszynowego Zamet Budowa Maszyn w Tarnowskich Górach i Bytomiu.

Działalność Zamet S.A.

Począwszy od dnia 2 stycznia 2018 r. w związku ze zmianami opisanymi w pkt 2 powyżej, spółka Zamet S.A. (Emitent) prowadzi działalność o charakterze holdingowym, świadcząc na rzecz podmiotów podporządkowanych usługi wspólne o charakterze księgowym, administracyjnym, związanym z obsługą informatyczną oraz kadrowo – płacową.

## 5. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Kapitał zakładowy Spółki Zamet Spółki Akcyjnej wynosi 74.144.000,00 zł i dzieli się na 105.920.000 akcji zwykłych na okaziciela:

- (a) 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- (b) 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;
- (c) 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 9.620.000;

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000. Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy powiadomieniami dotyczącymi stanu posiadania, struktura posiadania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów Na dzień publikacji raportu za III kw. 2018
TDJ EQUITY III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,26%
ALTUS TFI S.A.	8 572 458	8,09%
Pozostali akcjonariusze	24 593 163	23,22%
<b>RAZEM</b>	<b>105 920 000</b>	<b>100,00 %</b>

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymywał zawiadomień dotyczących zmian stanu posiadania znacznych pakietów akcji.

TDJ Equity III Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach i pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, wg najlepszej wiedzy zarządu, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast pośrednio, poprzez spółki zależne, posiada 59.770.372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Spółki Akcyjnej, 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.

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.

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.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, bazując na otrzymanych powiadomieniach oraz oświadczeniach osób zarządzających i nadzorujących, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

Stan na dzień publikacji sprawozdania		Liczba akcji	Liczba głosów	Udział %
Artur Jeziorowski	Prezes Zarządu	-	-	-
Przemysław Kozłowski	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący RN	59 770 372	59 770 372	56,43%
Czesław Kisiel	Członek RN	-	-	-
Tomasz Kruk	Członek RN	-	-	-
Jacek Leonkiewicz	Członek RN	-	-	-
Michał Nowak	Członek RN	-	-	-
Dorota Wyjadłowska	Członek RN	-	-	-
Magdalena Zajączkowska – Ejsymont	Członek RN	-	-	-

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 premiowe, motywacyjne itp. które oparte byłyby na kapitale Emitenta. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZAMET, zawiera:

- Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy ZAMET zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2018 r. rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za okres 01.07.2018 – 30.09.2018 oraz za okres 01.01.2018 – 30.09.2018, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018 – 30.09.2018 oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 30.09.2018
- Skrócone sprawozdanie finansowe ZAMET S.A. (Emitent) zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2018 r. rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za okres 01.07.2018 – 30.09.2018 oraz za okres 01.01.2018 – 30.09.2018, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018 – 30.09.2018 oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 30.09.2018
- Porównawcze dane finansowe odpowiednio: w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017, w przypadku rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 oraz za okres 01.01.2017 – 30.09.2017, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 – 30.09.2017.
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018, poz. 757).

Jednostka dominująca Zamet S.A. na podstawie § 62 ust. 1, Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018, poz. 757) nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skonsolidowany raport kwartalny zawiera kwartalną informację finansową o której mowa w § 62 ust. 1 Rozporządzenia.

### 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę i Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez nią zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie / (zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	na dzień 31 grudnia 2017 roku*	Korekta MSSF 15	Korekta MSSF 9	na dzień 1 stycznia 2018 roku
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>107 236</b>	<b>-</b>	<b>281</b>	<b>107 517</b>
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 380	-	281	11 661
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>87 198</b>	<b>- 3 512</b>	<b>-1 478</b>	<b>82 208</b>
2. Należności krótkoterminowe	64 053	- 3 512	-1 269	36 681
2.1. Z tytułu dostaw i usług	58 550	-26 103	-1 269	31 177
3. Aktywa z tytułu umów	-	22 591	-	22 591
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 894	-	- 209	1 685
4.2. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczące pozostałych jednostek	1 894	-	- 209	1 685
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>194 435</b>	<b>- 3 512</b>	<b>-1 197</b>	<b>189 725</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>115 184</b>	<b>-</b>	<b>-1 197</b>	<b>113 987</b>
5. Zyski zatrzymane	-97 454	-	-1 197	- 98 652
<b>A. Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>115 184</b>	<b>-</b>	<b>-1 197</b>	<b>113 987</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>79 251</b>	<b>- 3 512</b>	<b>-</b>	<b>75 738</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	28 381	- 3 512	-	24 869
1.3. Pozostałe rezerwy	7 234	- 3 512	-	3 723
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 527	- 3 917	-	31 610
3.2. Zaliczki otrzymane na dostawy	3 917	- 3 917	-	-
4. Zobowiązania z tytułu umów	-	4 848	-	4 848
5. Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	942	- 931	-	11
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>194 435</b>	<b>- 3 512</b>	<b>-1 197</b>	<b>189 725</b>

\* według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

**MSSF 15** uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu. Grupa wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Model biznesowy Grupy, opiera się na oferowaniu usług w obszarze wytwarzania konstrukcji i urządzeń, głównie na podstawie dokumentacji projektowej, powierzonej przez klientów. Grupa prowadzi również 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). Grupa jest partnerem dla światowych korporacji, będących liderami w poszczególnych sektorach przemysłu. W odniesieniu do istotnej części oferty, Grupa nie dostarcza gotowych rozwiązań technicznych – oferuje zasoby i kompetencje w obszarze produkcyjnym oraz wytwórczym.

#### *Sprzedaż dóbr i usług świadczonych w różnym okresie.*

Przedmiotem umów z klientami jest głównie wytwarzanie konstrukcji stalowych na podstawie dokumentacji dostarczonej przez klienta oraz 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. Wytworzone dobra są dla naszych klientów częścią aktywów, które wykorzystywane są w ich kontraktach z inwestorami. Grupa realizuje kontrakty, na które składają się dobra (elementy konstrukcji) lub usługi świadczone w różnym okresie, polegające na dostarczaniu kilku podobnych konstrukcji, z których klient uzyskuje ekonomiczne korzyści w różnych okresach. Grupa przypisuje poszczególnym zamówieniom (zlecenie) cenę sprzedaży. Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Grupa uważa, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez jednostkę tej usługi. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Grupa będzie kontynuowała ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia stosując ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu. Dotychczas, Grupa rozpoznawała przychody zgodnie z metodą stopnia zaawansowania, w korespondencji z pozycją „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. Zgodnie z MSSF 15, jeśli jednostka spełnia zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłaci wynagrodzenie lub przed



terminem jego wymagalności, jednostka przedstawia umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności. W związku z tym, na skutek przyjęcia MSSF 15, Grupa dokonała przeklasyfikowania na dzień 1 stycznia 2018 roku kwoty 22 591 tys. PLN z pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” do pozycji „Aktywa z tytułu umowy”. W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:

#### *Wynagrodzenie zmienne.*

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z powykonawczym rozliczeniem ceny w zależności od ostatecznego ciężaru wykonywanych elementów lub nakładaniem kar. Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

#### *Prawo do zwrotu.*

Grupa realizuje kontrakty polegające głównie na dostawie konstrukcji montowanych na budowie u kontrahenta lub budowie całych składników aktywów kontrahenta, w związku z czym umowy z klientami nie zawierają prawa do zwrotu. Rozliczenie powykonawcze uzależnione od ciężaru dostaw. W realizowanych przez Grupę kontraktach, finalna wartość wynagrodzenia może być zależna od ciężaru dostarczanych elementów. Rozliczenie wynagrodzenia zazwyczaj ma miejsce po zakończeniu dostaw.

#### *Kary umowne.*

Kary umowne naliczone Grupie przez klientów ujmowane były jako pozostałe koszty operacyjne. Zgodnie z MSSF 15 kary umowne ujmowane są jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży. W wyniku przyjęcia MSSF 15 w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Grupa dokona reklasyfikacji kosztów z tytułu kar co spowoduje zmniejszenie przychodów w kwocie 3 512 tys. PLN i zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych i w konsekwencji zyski zatrzymane Grupy na dzień 31.12.2017 nie zmieniły się a nastąpiło zmniejszenie rezerw oraz należności o kwotę 3 512 tys. PLN.

#### *Gwarancje*

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane dobra. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji będzie dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Grupa nie zidentyfikowała w realizowanych umowach z klientami niestandardowych gwarancji rozszerzonych, w związku z czym nie rozpoznaje takich gwarancji jako oddzielnej usługi – ujmowanej jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

#### *Zaliczki otrzymane od klientów*

Grupa prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Grupa nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych. Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie będzie wydzielala istotnego elementu finansowania. Grupa nie zidentyfikowała umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok.

#### *Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji*

Zgodnie z MSR 34, Grupa przedstawiła ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Grupa ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego. Poniższa tabela przedstawia kwoty, które wpływają na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku zastosowania MSSF 15 w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami, które obowiązywały przed zmianą.



Wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Kwoty ujęte zgodnie z MSSF 15	Korekta	Kwoty bez wpływu zastosowania MSSF 15*
<b>A k t y w a</b>			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>102 606</b>	-	<b>102 606</b>
2. Należności krótkoterminowe	37 615	20 554	58 169
2.1. Z tytułu dostaw i usług	31 437	20 554	51 991
3. Aktywa z tytułu umów	20 554	- 20 554	-
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>199 317</b>	-	<b>199 317</b>
<b>P a s y w a</b>			
	<b>Kwoty ujęte zgodnie z MSSF 15</b>	<b>Korekta</b>	<b>Kwoty bez wpływu zastosowania MSSF 15*</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>81 495</b>	-	<b>81 495</b>
3. Zobowiązania krótkoterminowe	48 990	3 679	52 668
3.2. Zaliczki otrzymane na dostawy	-	3 679	3 679
4. Zobowiązania z tytułu umów	5 535	- 5 535	-
5. Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	5	1 855	1 860
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>199 317</b>	-	<b>199 317</b>

**MSSF 9** zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. Wpływ pierwszego zastosowania został ujęty w saldzie początkowym wyników z lat ubiegłych. Wpływ pierwszego zastosowania standardu na sprawozdanie wyniósł 1 143 tys. PLN – ujęte jako pomniejszenie zysków zatrzymanych. Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej
  - wyceniane przez wynik
  - wyceniane przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa zakwalifikowała należności handlowe i pożyczki z odpisem aktualizującym zgodnym z modelem oczekiwanych strat kredytowych oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych (instrumenty pochodne typu forward), które są pozycjami zabezpieczanymi w powiązaniu zabezpieczającym, ujmuje się zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń. Do zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa zakwalifikowała zobowiązania handlowe i kredyty bankowe. Grupa nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w obszarze rachunkowości zabezpieczeń.

	Klasyfikacja		Wycena	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Pożyczki udzielone	pożyczki i należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
<b>Aktywa finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Oprocentowane kredyty i pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
<b>Zobowiązania finansowe</b>				

## 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – BILANS

<b>Aktywa</b>	<b>30.09.2018 (niebadane)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017 (niebadane)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>96 711</b>	<b>107 236</b>	<b>108 388</b>
Wartości niematerialne	651	460	503
Rzeczowe aktywa trwałe:	93 099	95 396	95 524
Należności długoterminowe	-	-	328
Inwestycje długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 961	11 380	12 033
Pozostałe aktywa długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>102 606</b>	<b>87 198</b>	<b>100 036</b>
Zapasy	7 446	4 428	8 176
Należności z tytułu dostaw i usług	31 437	58 550	72 005
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 178	5 504	5 067
Aktywa z tytułu umowy	20 554	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 014	14 905	12 005
Pozostałe aktywa obrotowe	699	2 429	2 783
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 278	1 384	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>199 317</b>	<b>194 435</b>	<b>208 424</b>
<b>Pasywa</b>	<b>30.09.2018 (niebadane)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017 (niebadane)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>117 822</b>	<b>115 184</b>	<b>118 686</b>
Kapitał zakładowy	74 144	74 144	74 144
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
Kapitał zapasowy	136 279	132 872	132 872
Kapitał z aktualizacji wyceny	115	332	204
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290	5 290
Zyski zatrzymane	-98 007	-97 454	-93 823
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	117 822	115 184	118 686
Kapitały mniejszości	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>81 495</b>	<b>79 251</b>	<b>89 737</b>
Rezerwy na zobowiązania	15 901	28 381	28 401
Kredyty i pożyczki długoterminowe	9 900	14 400	14 400
Inne zobowiązania długoterminowe	1 166	-	344
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 884	16 308	15 300
Zobowiązania z tytułu podatków	3 123	3 260	4 115
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23 770	7 795	14 069
Inne zobowiązania krótkoterminowe	5 211	8 164	12 187
Zobowiązania z tytułu umowy	5 535	-	-
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	5	942	921
<b>Pasywa razem</b>	<b>199 317</b>	<b>194 435</b>	<b>208 424</b>
Długoterminowe rezerwy i zobowiązania razem	20 982	34 319	34 514
Krótkoterminowe rezerwy i zobowiązania razem	60 513	44 931	55 223

## 4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	(niebadane) 30.09.2018	(niebadane) 30.09.2017	(niebadane) 30.09.2018	(niebadane) 30.09.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	47 170	40 899	128 438	118 405
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 018	36 563	108 710	107 312
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 152</b>	<b>4 336</b>	<b>19 728</b>	<b>11 093</b>
	17,3%	10,6%	15,4%	9,4%
Pozostałe przychody operacyjne	572	213	3 318	3 692
Koszty sprzedaży	752	682	2 208	1 899
Koszty ogólnego zarządu	5 137	4 645	14 377	13 240
Pozostałe koszty operacyjne	820	178	1 740	2 365
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 015</b>	<b>-957</b>	<b>4 722</b>	<b>-2 719</b>
	4,3%	-2,3%	3,7%	-2,3%
Przychody finansowe	529	-115	2 331	19 449
Koszty finansowe	127	-48	2 009	1 831
Zysk (strata) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-113	-	476	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 304</b>	<b>-1 024</b>	<b>5 520</b>	<b>14 899</b>
	4,9%	-2,5%	4,3%	12,6%
Podatek dochodowy	585	-308	1 467	2 977
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 718</b>	<b>-716</b>	<b>4 053</b>	<b>11 923</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 718</b>	<b>-716</b>	<b>4 053</b>	<b>12 124</b>
Zysk netto przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	1 718	-716	4 053	12 124
akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
	3,6%	-1,8%	3,2%	10,2%
liczba akcji	105 920 000	105 920 000	105 920 000	105 920 000
zysk na 1 akcję (zł)	0,0162	-0,0068	0,0383	0,1145

## 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2018	(niebadane) 30.09.2017	30.09.2018	(niebadane) 30.09.2017
Zysk (strata) netto	1 718	-716	4 053	12 124
<b>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:</b>	<b>235</b>	<b>-364</b>	<b>-217</b>	<b>383</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	232	-304	-295	473
Podatek dochodowy	3	-60	78	-90
<b>Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Razem inne całkowite dochody	235	-364	-217	383
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 954</b>	<b>-1 080</b>	<b>3 836</b>	<b>12 507</b>
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 954	-1 080	3 836	12 507
- przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-

## 6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	9 miesięcy zakończonych (niebadane)	
	30.09.2018	30.09.2017
<b><u>Działalność operacyjna</u></b>		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	5 520	14 899
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	417
Zysk (strata) brutto	5 520	15 316
<b>Korekty razem</b>	<b>2 138</b>	<b>-21 559</b>
Amortyzacja	6 755	6 949
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	644	1 162
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 817	-19 503
Zmiana stanu rezerw	-9 611	-11 706
Zmiana stanu zapasów	-450	34
Zmiana stanu należności	9 142	24 133
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 649	-22 507
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	954	-972
Inne korekty	-828	857
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 659</b>	<b>-6 659</b>
<b><u>Działalność inwestycyjna</u></b>		
<b>Wpływy</b>	<b>10 263</b>	<b>33 260</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 328	2 754
Z aktywów finansowych	1 935	30 506
<b>Wydatki</b>	<b>8 142</b>	<b>1 777</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 142	1 777
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 121</b>	<b>31 483</b>
<b><u>Działalność finansowa</u></b>		
<b>Wpływy</b>	<b>19 410</b>	<b>11 390</b>
Kredyty i pożyczki	19 410	11 390
<b>Wydatki</b>	<b>9 079</b>	<b>34 604</b>
Spląty kredytów i pożyczek	7 934	33 047
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	501	320
Odsetki	644	1 237
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 331</b>	<b>-23 214</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>20 111</b>	<b>1 609</b>
Środki pieniężne na początek okresu	14 903	10 395
Środki pieniężne na koniec okresu	35 014	12 005

## 7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(przekształcone) (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	74 144	132 872	5 290	332	- 97 454	-	115 184
Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na dzień pierwszego zastosowania	-	-	-	-	- 1 197	-	- 1 197
<b>Stan na 01 stycznia 2018</b>	74 144	132 872	5 290	332	- 98 651	-	113 987
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 053	-	4 053
Inne całkowite dochody	-	-	-	-217	-	-	-217
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-217	4 053	-	3 836
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	3 408	-	-	- 3 408	-	-
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>136 279</b>	<b>5 290</b>	<b>115</b>	<b>- 98 007</b>	<b>-</b>	<b>117 822</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny Razem
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	74 144	132 872	5 290	- 45	-106 082	-	106 181
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	8 557	-	8 557
Inne całkowite dochody	-	-	-	377	70	-	447
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	377	8 627	-	9 005
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>132 872</b>	<b>5 290</b>	<b>332</b>	<b>- 97 454</b>	<b>-</b>	<b>115 184</b>

(niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	74 144	132 872	5 290	- 45	-106 082	-	106 181
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	12 124	-	12 124
Inne całkowite dochody	-	-	-	248	134	-	383
<b>Razem całkowite dochody</b>	74 144	132 872	5 290	248	- 93 823	-	118 687
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>132 872</b>	<b>5 290</b>	<b>204</b>	<b>- 93 823</b>	<b>-</b>	<b>118 687</b>

**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET S.A.****1. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”). Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 kwietnia 2018 roku. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w TPLN. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później. Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	na dzień 31 grudnia 2017 roku*	Korekta MSSF 15	Korekta MSSF 9	na dzień 1 stycznia 2018 roku
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>100 215</b>	<b>-</b>	<b>194</b>	<b>100 410</b>
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 558	-	194	9 752
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>65 050</b>	<b>-3 512</b>	<b>-1 022</b>	<b>60 516</b>
2. Należności krótkoterminowe	46 232	-3 512	-813	24 992
2.1. Z tytułu dostaw i usług	41 381	-20 427	-813	20 141
3. Aktywa z tytułu umowy	-	16 915	-	16 915
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 894	-	-209	1 685
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>165 266</b>	<b>-3 512</b>	<b>-828</b>	<b>160 925</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>112 897</b>	<b>-</b>	<b>-828</b>	<b>112 069</b>
5. Zyski zatrzymane	-93 832	-	-828	-94 660
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>52 369</b>	<b>-3 512</b>	<b>-</b>	<b>48 857</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	18 910	-3 512	-	15 397
1.3. Pozostałe rezerwy	6 302	-3 512	-	2 789
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19 059	-	-	19 059
3.2. Zaliczki otrzymane na dostawy	1 360	-1 360	-	-
4. Zobowiązania z tytułu umowy	000	1 360	-	1 360
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>165 266</b>	<b>-3 512</b>	<b>-828</b>	<b>160 925</b>

\* według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

MSSF 15 uchyła MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu. Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Do końca roku 2017 model biznesowy Spółki opierał się na oferowaniu usług w obszarze wytwarzania konstrukcji i urządzeń, głównie na podstawie dokumentacji projektowej, powierzanej przez klientów. Spółka była partnerem dla światowych korporacji, będących liderami w poszczególnych sektorach przemysłu. W odniesieniu do istotnej części oferty, Spółka nie dostarczała gotowych rozwiązań technicznych – oferowała zasoby i kompetencje w obszarze produkcyjnym oraz wytwórczym. Po dniu 2 stycznia 2018 roku, nastąpiła zmiana modelu biznesowego Spółki tj.

funkcje związane z działalnością wytwórczą zostały przeniesione do spółek zależnych jako zorganizowane części przedsiębiorstwa. Wskutek przeprowadzenia działań o których mowa, Zamet S.A. stał się spółką dominującą holdingu i nie prowadzi działalności wytwórczej a jedynie świadczy usługi administracyjne na rzecz spółek zależnych. Wykazane w sprawozdaniu przychody dotyczą świadczonych przez Spółkę usług administracyjnych oraz kontraktów, co do których, kontrahenci nie wyrazili zgody na cesję zobowiązań wynikających z podpisanej umowy. Spółka zleciła dokończenie rozpoczętej produkcji spółkom zależnym.

#### *Sprzedaż dóbr i usług świadczonych w różnym okresie*

Przedmiotem umów z klientami jest głównie wytwarzanie konstrukcji stalowych na podstawie dokumentacji dostarczonej przez klienta. Wytworzone dobra są dla naszych klientów częścią aktywów, które wykorzystywane są w ich kontraktach z inwestorami. Spółka realizuje kontrakty, na które składają się dobra (elementy konstrukcji) lub usługi świadczone w różnym okresie, polegające na dostarczaniu kilku podobnych konstrukcji, z których klient uzyskuje ekonomiczne korzyści w różnych okresach. Spółka przypisuje poszczególnym zamówieniom (zlecenie) cenę sprzedaży. Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Spółka uważa, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez jednostkę tej usługi. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. Zatem zgodnie z MSSF 15, Spółka kontynuuje ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu. W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty:

#### *Wynagrodzenie zmienne*

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z powykonawczym rozliczeniem ceny w zależności od ostatecznego ciężaru wykonywanych elementów lub nakładaniem kar. Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

#### *Prawo do zwrotu*

Spółka realizuje kontrakty polegające głównie na dostawie konstrukcji montowanych na budowie u kontrahenta lub budowie całych składników aktywów kontrahenta, w związku z czym umowy z klientami nie zawierają prawa do zwrotu.

#### *Rozliczenie powykonawcze uzależnione od ciężaru dostaw*

W realizowanych przez Spółkę kontraktach, finalna wartość wynagrodzenia może być zależna od ciężaru dostarczanych elementów. Rozliczenie wynagrodzenia zazwyczaj ma miejsce po zakończeniu dostaw.

#### *Kary umowne*

Zgodnie z MSSF 15 kary umowne ujmowane są jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży

#### *Gwarancje*

Spółka udziela gwarancji na sprzedawane dobra. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji jest ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Spółka nie zidentyfikowała w realizowanych umowach z klientami niestandardowych gwarancji rozszerzonych, w związku z czym nie rozpoznaje takich gwarancji jako oddzielnej usługi – ujmowanej jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

#### *Zaliczki otrzymane od klientów*

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Zobowiązania z tytułu umowy”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych. Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie będzie wydzielala istotnego elementu finansowania. Spółka nie zidentyfikowała umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok.



*Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji*

Zgodnie z MSR 34, Spółka przedstawiła ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Spółka ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Spółka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

Wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Kwoty ujęte zgodnie z MSSF 15	Korekta	Kwoty bez wpływu zastosowania MSSF 15*
<b>A k t y w a</b>			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>34 827</b>	<b>-</b>	<b>34 827</b>
2. Należności krótkoterminowe	5 989	423	6 412
2.1. Z tytułu dostaw i usług	3 829	423	4 252
3. Aktywa z tytułu umowy	423	-423	-
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>131 224</b>	<b>-</b>	<b>131 224</b>
<b>P a s y w a</b>			
	<b>Kwoty ujęte zgodnie z MSSF 15</b>	<b>Korekta</b>	<b>Kwoty bez wpływu zastosowania MSSF 15*</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 454</b>	<b>-</b>	<b>18 454</b>
3. Zobowiązania krótkoterminowe	5 879	404	6 283
3.2. Zaliczki otrzymane na dostawy	-	404	404
4. Zobowiązania z tytułu umowy	404	-404	-
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>131 224</b>	<b>-</b>	<b>131 224</b>

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2018 r. Spółka zdecydowała się nie przekształcać danych dotyczących wcześniejszych okresów i wpływ pierwszego zastosowania ująć w saldzie początkowym wyników z lat ubiegłych. Wpływ pierwszego zastosowania standardu na sprawozdanie wyniósł 858 434,60 zł – ujęte jako pomniejszenie zysków zatrzymanych. Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej
  - wyceniane przez wynik
  - wyceniane przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka zakwalifikowała należności handlowe i pożyczki z odpisem aktualizującym zgodnym z modelem oczekiwanych strat kredytowych oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych (instrumenty pochodne typu forward), które są pozycjami zabezpieczanymi w powiązaniu zabezpieczającym, ujmuje się zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń. Do zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka zakwalifikowała zobowiązania handlowe i kredyty bankowe. Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w obszarze rachunkowości zabezpieczeń.

	Klasyfikacja		Wycena	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Pożyczki udzielone	pożyczki i należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
<b>Aktywa finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Oprocentowane kredyty i pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
<b>Zobowiązania finansowe</b>				

## 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZAMET SA

<b>Aktywa</b>	<b>30.09.2018 (niebadane)</b>	<b>31.12.2017 (przekształcone)</b>	<b>30.09.2017 (niebadane) (przekształcone)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>96 397</b>	<b>100 215</b>	<b>98 403</b>
Wartości niematerialne	37	84	91
Rzeczowe aktywa trwałe	237	61 911	60 515
Inwestycje długoterminowe	93 163	28 662	28 652
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 961	9 558	9 146
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>34 827</b>	<b>65 050</b>	<b>75 844</b>
Zapasy	1	2 573	7 472
Należności z tytułu dostaw i usług	3 829	41 381	53 869
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 160	4 851	4 168
Aktywa z tytułu umowy	423	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	1 894	1 870
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 348	13 966	8 094
Pozostałe aktywa obrotowe	65	385	371
<b>Aktywa razem</b>	<b>131 224</b>	<b>165 266</b>	<b>174 247</b>
<b>Pasywa</b>	<b>30.09.2018 (niebadane)</b>	<b>31.12.2017 (przekształcone)</b>	<b>30.09.2017 (niebadane) (przekształcone)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>112 770</b>	<b>112 897</b>	<b>119 267</b>
Kapitał zakładowy	74 144	74 144	74 144
Kapitał zapasowy	126 962	126 962	126 962
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290	5 290
Zyski zatrzymane	-93 626	-93 832	-87 332
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 454</b>	<b>52 369</b>	<b>54 980</b>
Rezerwy na zobowiązania	2 271	18 910	18 818
Kredyty i pożyczki długoterminowe	9 900	14 400	14 400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 509	11 482	11 004
Zobowiązania z tytułu podatków	141	2 322	3 199
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 000	1 308	2 616
Inne zobowiązania krótkoterminowe	229	3 948	4 926
Zobowiązania z tytułu umowy	404	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>131 224</b>	<b>165 266</b>	<b>174 247</b>
<b>Długoterminowe zobowiązania i rezerwy razem</b>	<b>11 098</b>	<b>26 777</b>	<b>26 697</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy razem</b>	<b>7 356</b>	<b>25 593</b>	<b>28 282</b>

## 3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAMET S.A.

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	(niebadane) 30.09.2018	(niebadane) (przekształcone) 30.09.2017	(niebadane) 30.09.2018	(niebadane) (przekształcone) 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	886	0	2 658	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	480	0	1 433	0
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>405</b>	<b>0</b>	<b>1 225</b>	<b>0</b>
	45,7%		46,1%	
Pozostałe przychody operacyjne	-2	0	25	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	425	315	1 171	2 097
Pozostałe koszty operacyjne	-3	0	7	0
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-18</b>	<b>-315</b>	<b>71</b>	<b>-2 097</b>
	-2,1%		2,7%	
Przychody finansowe	109	23	163	17 516
Koszty finansowe	409	192	750	620
Zysk (strata) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-91	0	529	0
<b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-409</b>	<b>-485</b>	<b>13</b>	<b>14 799</b>
	-46,1%		0,5%	
Podatek dochodowy	21	-92	415	2 812
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-430</b>	<b>-392</b>	<b>-402</b>	<b>11 987</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-124</b>	<b>-1 030</b>	<b>1 436</b>	<b>-184</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>-554</b>	<b>-1 423</b>	<b>1 033</b>	<b>11 803</b>
	-62,6%		38,9%	
liczba akcji	105 920 000	105 920 000	105 920 000	105 920 000
zysk na 1 akcję (zł)	-0,0052	-0,0134	0,0098	0,1114

## 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZAMET S.A.

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	(niebadane) 30.09.2018	(niebadane) (przekształcone) 30.09.2017	(niebadane) 30.09.2018	(niebadane) (przekształcone) 30.09.2017
Zysk (strata) netto	-554	-1 423	1 033	11 803
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	-14	-246	-332	256
- wycena instrumentów zabezpieczających	-18	-304	-410	316
- podatek dochodowy	3	58	78	-60
Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat	0	0	0	0
Razem inne całkowite dochody	-14	-246	-332	256
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-568</b>	<b>-1 669</b>	<b>701</b>	<b>12 060</b>
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego:	-568	-1 669	701	12 060
- z działalności kontynuowanej	-430	-392	-402	11 987
- z działalności zaniechanej	-138	-1 277	1 103	73
Przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0

## 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZAMET S.A.

	9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2018	30.09.2017
<b>Działalność operacyjna</b>		
I. Zysk (strata) brutto, w tym:	1 786	14 651
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	13	14 799
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	1 773	-148
<b>Korekty razem</b>	<b>17 436</b>	<b>-14 018</b>
Amortyzacja	130	4 573
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	342	573
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	713	-19 086
Zmiana stanu rezerw	-10 600	-10 125
Zmiana stanu zapasów	2 571	-1 376
Zmiana stanu należności	39 005	35 885
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14 058	-24 481
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	320	-274
Inne korekty	-986	293
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>19 222</b>	<b>632</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 998</b>	<b>31 489</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	543
Z aktywów finansowych	1 935	30 947
<b>Wydatki</b>	<b>3 573</b>	<b>1 404</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	466	1 394
Na aktywa finansowe	0	10
Inne wydatki inwestycyjne	3 107	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 575</b>	<b>30 086</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wydatki</b>	<b>3 265</b>	<b>30 459</b>
Splaty kredytów i pożyczek	2 808	29 523
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	115	143
Odsetki	342	793
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-3 265</b>	<b>-30 459</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>14 382</b>	<b>259</b>
Środki pieniężne na początek okresu	13 966	7 835
Środki pieniężne na koniec okresu	28 348	8 094

## 6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZAMET S.A.

(przekształcone) (niebadane)	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	74 144	126 962	5 290	332	-93 832	112 897
Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na dzień pierwszego zastosowania					-828	-828
<b>Stan na 01 stycznia 2018</b>	74 144	126 962	5 290	332	-94 660	112 069
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 033	1 033
Inne całkowite dochody	-	-	-	-332	-	-332
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-332	1 033	701
<b>Stan na 30 wrzesień 2018 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>126 962</b>	<b>5 290</b>	<b>-</b>	<b>-93 626</b>	<b>112 770</b>
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	74 144	126 962	5 290	-53	-99 136	107 208
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	5 356	5 356
Inne całkowite dochody	-	-	-	385	-52	333
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	385	5 304	5 689
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>126 962</b>	<b>5 290</b>	<b>332</b>	<b>-93 832</b>	<b>112 897</b>
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
	(niebadane)					
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	74 144	126 962	5 290	-053	-99 136	107 208
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	11 803	11 803
Inne całkowite dochody	-	-	-	256	-	256
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	256	11 803	12 060
<b>Stan na 30 wrzesień 2017 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>126 962</b>	<b>5 290</b>	<b>204</b>	<b>-87 332</b>	<b>119 267</b>

## INFORMACJE DODATKOWE

### 1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie sprawozdawczym obejmującym okres od 01.07.2018 – 30.09.2018 r. Grupa Kapitałowa prowadziła bieżącą działalność operacyjną, koncentrując się na realizacji trwających projektów oraz aktywności handlowej mającej na celu zabezpieczenie portfela zamówień w poszczególnych lokalizacjach na kolejne okresy sprawozdawcze. W okresie sprawozdawczym nie występowały nietypowe zdarzenia, które negatywnie wpłynęłyby na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Zamet za okres sprawozdawczy lub skonsolidowane wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych. Działania podejmowane przez zarząd Emitenta, ukierunkowane były na realizację założonych celów biznesowych, w odniesieniu do realizowanych projektów: rentowności, terminowości oraz jakości wyrobów. Ponadto we wszystkich lokalizacjach Grupy Zamet, podejmowane są stałe działania mające na celu doskonalenie oraz optymalizację procesów, w szczególności w oparciu o filozofię Lean Management. W okresie sprawozdawczym, Zarząd podejmował działania dotyczące koncepcji nawiązania współpracy ze strategicznym partnerem, w odniesieniu do Mostostal Chojnice. Szczegółowe informacje na temat powyższej koncepcji zostały przekazane przez spółkę raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 10 maja 2018 roku. W okresie sprawozdawczym, działania te polegały na negocjacjach z potencjalnie zainteresowanymi podmiotami, przy współudziale profesjonalnego doradcy. Na dzień publikacji niniejszego raportu, nie zapadły rozstrzygnięcia w powyższej kwestii i proces ten nadal trwa, co pozostaje bez wpływu na bieżącą działalność operacyjną Mostostal Chojnice.

### 2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym obejmującym okres 01.07.2018 – 30.09.2018 nie wystąpiły istotne jednorazowe zdarzenia, o nietypowym charakterze, które znacząco wpłynęłyby na skonsolidowane i jednostkowe wyniki finansowe tego okresu. Zaprezentowane wyniki są rezultatem bieżącej działalności operacyjnej. Poniżej zaprezentowano opis poszczególnych wielkości ekonomicznych oraz podstawowe wskaźniki.

#### 2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Działalność kontynuowana	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży	47 170	40 899	128 438	118 405
		15,3%		8,5%

Na wysokość i strukturę sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej, mają wpływ czynniki makroekonomiczne, w tym poziom inwestycji realizowanych w segmentach, w ramach których Grupa prowadzi działalność.

#### 2.2. SEGMENTY BRANŻOWE

Dla celów zarządczych, grupa kapitałowa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.] - zajmuje się wytwarzaniem konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore oraz na rynku górniczym i energetycznym;
- Segment B [zakład w Chojnicach] - zajmuje się wytwarzaniem wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych a także konstrukcji dźwigowych i przeładunkowych.
- Segment C [zakład w Tarnowskich Górach] – zajmuje się działalnością produkcyjną w zakresie maszyn i urządzeń dla hutnictwa i metalurgii oraz działalnością usługową;
- Segment D [działalność Emitenta związana ze świadczenie usług wspólnych, na rzecz podmiotów podporządkowanych]

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Wykazane przychody zostały uzyskane od klientów zewnętrznych. Nie występują przychody uzyskiwane z tytułu transakcji z innymi segmentami operacyjnymi.

I - IX 2018 (niebadane)	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Ogółem działalność
	Segment A	Segment B	Segment C	Segment D				
	[zakład w Piotrkowie Tryb.]	[zakład w Chojnicach]	[zakład w Tarnowskich Górach]	usługi outsourcingowe	Rozliczenie kontraktów po aporcje*			
Przychody ze sprzedaży	43 630	39 880	43 630	-	1 297	128 438	-	128 438
Koszty ze sprzedaży	36 233	35 373	35 900	- 2	1 204	108 710	-	108 710
Wynik brutto na sprzedaży	7 397	4 506	7 729	2	93	19 729	-	19 729
Koszty zarządu i sprzedaży	4 820	4 533	6 939	293	-	16 585	-	16 585
Wynik na sprzedaży	2 576	- 26	790	- 291	93	3 144	-	3 144
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 217	- 278	1 370	703	-	1 578	-	1 578
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 360	- 305	2 161	412	93	4 722	-	4 722
Aktywa segmentów	52 260	58 782	51 807	36 469		199 317	-	199 317
Zobowiązania segmentów	30 932	13 291	19 068	18 204		81 495	-	81 495

I - IX 2017 (niebadane)	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Ogółem działalność
	Segment A	Segment B	Segment C				
	[zakład w Piotrkowie Tryb.]	[zakład w Chojnicach]	[zakład w Tarnowskich Górach]	[zakład w Koninie]			
Przychody ze sprzedaży	34 251	47 977	36 177		118 405	15 825	134 230
Koszty ze sprzedaży	32 017	44 263	31 032		107 312	14 507	121 819
Wynik brutto na sprzedaży	2 233	3 715	5 144		11 093	1 318	12 411
Koszty zarządu i sprzedaży	6 111	3 888	5 140		15 138	1 906	17 044
Wynik na sprzedaży	- 3 877	- 173	4		- 4 046	-588	- 4 634
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	417	49	861		1 327	695	2 022
Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 3 460	- 124	866		- 2 719	107	- 2 612
Aktywa segmentów	61 499	81 568	65 357		208 424	89 761	298 185
Zobowiązania segmentów	16 581	38 212	34 945		89 737	58 852	148 589



### 2.3. PRZYCHODY Z UMÓW

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Usługi outsourcingowe</i>	<i>zakład w Piotrkowie Tryb.</i>	<i>zakład w Chojnicach</i>	<i>[zakład w Tarnowskich Górach]</i>	<i>Razem</i>
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>					
obsługa księgowo-finansowa, kadrowa, informatyczna i administracyjna	-	-	-	-	-
urządzenia dla górnictwa i energetyki	-	5 867	-	13 397	19 264
urządzenia dla hutnictwa	-	-	-	1 181	1 181
<i>konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore</i>	-	23 696	-	-	23 696
<i>urządzenia dla pozostałych przemysłów budowlane i mostowe wielkogabarytowe</i>	-	12 030	30 015	5 418	47 462
<i>konstrukcje stalowe</i>	-	-	10 706	-	10 706
<i>usługi obróbcze</i>	-	838	19	21 951	22 809
<i>pozostałe</i>	-	1 054	583	1 683	3 320
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>-</b>	<b>43 485</b>	<b>41 323</b>	<b>43 630</b>	<b>128 438</b>
<b>Region geograficzny</b>					
<i>Polska</i>	-	11 693	11 918	38 734	62 346
<i>Unia europejska</i>	-	25 990	29 125	2 792	57 908
<i>Pozostałe kraje</i>	-	5 801	279	2 104	8 184
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>-</b>	<b>43 485</b>	<b>41 323</b>	<b>43 630</b>	<b>128 437</b>
<b>Termin przekazania dóbr lub usług</b>					
<i>przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie</i>	-	1 054	583	1 683	3 320
<i>przychód z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu</i>	-	42 431	40 740	41 947	125 118
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>-</b>	<b>43 485</b>	<b>41 323</b>	<b>43 630</b>	<b>128 438</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017\* roku

	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Razem działalność kontynuowana	zakład w Koninie działalność zaniechana
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>						
obsługa księgowo-finansowa, kadrowa, informatyczna i administracyjna	-	-	-	-	-	-
urządzenia dla górnictwa i energetyki	-	1 722	-	2 505	4 227	10 954
urządzenia dla hutnictwa	-	-	-	10 550	10 550	- 38
konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore	-	18 487	3 920	-	22 408	1 501
urządzenia dla pozostałych przemysłów	-	12 574	27 902	10 487	50 961	2 392
budowlane i mostowe wielkogabarytowe konstrukcje stalowe	-	-	12 810	-	12 810	-
usługi obróbcze	-	352	2 204	11 195	13 751	681
pozostałe	-	1 115	1 143	1 440	3 697	335
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	-	<b>34 251</b>	<b>47 977</b>	<b>36 177</b>	<b>118 405</b>	<b>15 825</b>
<b>Region geograficzny</b>						
Polska	-	3 051	27 652	24 873	55 576	2 631
Unia europejska	-	14 488	16 282	11 304	42 073	10 239
Pozostałe kraje	-	16 712	4 044	-	20 756	2 954
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	-	<b>34 251</b>	<b>47 977</b>	<b>36 177</b>	<b>118 405</b>	<b>15 825</b>
<b>Termin przekazania dóbr lub usług</b>						
przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	-	1 115	1 143	1 440	3 697	335
przychód z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	-	33 136	46 835	34 737	114 708	15 490
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	-	<b>34 251</b>	<b>47 977</b>	<b>36 177</b>	<b>118 405</b>	<b>15 825</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września

	2018				2017*				
	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	zakład w Koninie
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	43 485	41 323	43 630	-	34 251	47 977	36 177	15 825
Sprzedaż między segmentami	2 658	6 402	9 843	1 333	-	1 151	-	1 160	-
Wyłączenia	2 658	6 402	9 843	1 333	-	1 151	-	1 160	-
<i>Przychody z umów z klientami ogółem</i>	-	<b>43 485</b>	<b>41 323</b>	<b>43 630</b>	-	<b>34 251</b>	<b>47 977</b>	<b>36 177</b>	<b>15 825</b>

## 2.4. SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Grupa Kapitałowa	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017
Polska	62 346	58 208
Rosja i WNP	1 537	1 447
Unia Europejska	57 908	52 312
Pozostałe kraje europejskie	3 861	20 469
Pozostałe ( Ameryka, Azja, Afryka, Australia )	2 785	1 794
<b>Razem</b>	<b>128 438</b>	<b>134 230</b>
Eksport razem	66 092	76 022
%	51%	57%
Kraj	62 346	58 208
%	49%	43%

## 2.5. WYNIK OPERACYJNY

Działalność kontynuowana	3 miesiące zakończone			9 miesięcy zakończonych		
	30.09.2018	/ 30.09.2017		30.09.2018	/ 30.09.2017	
Przychody netto ze sprzedaży	47 170	15,3%	40 899	128 438	8,5%	118 405
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 018	6,7%	36 563	108 710	1,3%	107 312
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 152	88,0%	4 336	19 728	77,9%	11 093
<b>Rentowność brutto ze sprzedaży %</b>	<b>17,3%</b>		<b>10,6%</b>	<b>15,4%</b>		<b>9,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	572		213	3 318		3 692
Koszty sprzedaży	752		682	2 208		1 899
Koszty ogólnego zarządu	5 137		4 645	14 377		13 240
Pozostałe koszty operacyjne	820		178	1 740		2 365
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 015</b>		<b>-957</b>	<b>4 722</b>		<b>-2 719</b>
<b>Rentowność EBIT %</b>	<b>4,3%</b>		<b>-2,3%</b>	<b>3,7%</b>		<b>-2,3%</b>

Kluczowy wpływ na prezentowane wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej miała wysokość przychodów osiągniętych w okresie sprawozdawczym oraz osiągnięty wynik brutto. Nie wystąpiły istotne, jednorazowe zdarzenia o nietypowym charakterze, które wpłynęłyby na skonsolidowany wynik na poziomie operacyjnym.

## 2.6. WYNIK NETTO

Działalność kontynuowana Grupa Kapitałowa	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2018	/ 30.09.2017	30.09.2018	/ 30.09.2017
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 015</b>	<b>-957</b>	<b>4 722</b>	<b>-2 719</b>
Przychody finansowe	529	-115	2 331	19 449
Koszty finansowe	127	-48	2 009	1 831
Zysk (strata) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-113	-	476	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 304</b>	<b>-1 024</b>	<b>5 520</b>	<b>14 899</b>
<b>Rentowność %</b>	<b>4,9%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>4,3%</b>	<b>12,6%</b>
Podatek dochodowy	585	-308	1 467	2 977
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 718</b>	<b>-716</b>	<b>4 053</b>	<b>11 923</b>
Działalność zaniechana	-	-	-	201
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 718</b>	<b>-716</b>	<b>4 053</b>	<b>12 124</b>

Zysk netto za okres porównawczy wynosił 12,1 mln zł, należy jednak zaznaczyć, iż wówczas istotny wpływ na wynik Grupy na poziomie netto miały zdarzenia jednorazowe – umorzenie zobowiązania w następstwie obniżenia ceny, za jaką Zamet nabył konińską spółkę Fugo, które to umorzenie wpłynęło wówczas na podwyższenie wyniku Grupy Zamet na poziomie netto o kwotę 13,8 mln zł (szczegółowe informacje o powyższym zdarzeniu spółka przekazała raportem bieżącym nr 6/2017 a opis wpływu tego zdarzenia na ówczesnie prezentowane wyniki, został zawarty w raporcie rocznym za 2017 r.). Gdyby więc wynik na poziomie netto za okres porównawczy, skorygować o powyższe zdarzenie jednorazowe, za okres 9 miesięcy 2017 roku, spółka zaprezentowałaby wówczas stratę na poziomie netto.

## 2.7. ZADŁUŻENIE I ŚRODKI PIENIĘŻNE

Saldo zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz inwestycji krótkoterminowych zostało przedstawione poniżej.

Grupa Kapitałowa	30.09.2018	31.12.2017
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>33 670</b>	<b>22 195</b>
długoterminowe	9 900	14 400
krótkoterminowe	23 770	7 795
<b>Środki pieniężne</b>	<b>35 014</b>	<b>14 905</b>
Udzielona pożyczka	-	1 894

## 3. INFORMACJE ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Zarząd Zamet S.A. nie upublicznił prognoz wyników finansowych na 2018 r. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

## 4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności Grupy Kapitałowej, nie obserwuje się sezonowości oraz cykliczności prowadzonej działalności. Należy jednak podkreślić charakter cyklu produkcyjnego maszyn wielkogabarytowych, który – w zależności od rodzaju konstrukcji – może wynosić od 3 miesięcy do 2 lat.

## 5. INFORMACJA O ODPISACH I REZERWACH

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych w okresie sprawozdawczym obejmuje reklasyfikację rezerw na kary umowne zgodnie z MSSF 15 (na zmniejszenie przychodów).

Grupa Kapitałowa	30.09.2018 (niebadane)	zmiana	31.12.2017
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 635	-444	8 078
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 490	-304	2 793
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 130	-436	1 565
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 495	-2 174	5 669
Odpisy aktualizujące należności	5 415	-2 394	7 809
Odpisy aktualizujące zapasy	1 129	-	1 129
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	67 545	-16	67 561
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 961	-8 419	11 380
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 152	-9 123	10 275

Emitent	30.09.2018 (niebadane)	zmiana	31.12.2017 (przekształcone)
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	156	-4 619	4 775
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	126	-1 591	1 717
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 042	-443	1 485
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	947	-3 870	4 817
Odpisy aktualizujące należności	3 272	-2 347	5 619
Odpisy aktualizujące zapasy	503	-626	1 129
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	67 197	-363	67 561
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 961	-480	3 441
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych w okresie sprawozdawczym obejmuje reklasyfikację rezerw na kary umowne zgodnie z MSSF 15 (na zmniejszenie przychodów). Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne wynika ze zmiany szacunków oraz w związku z transakcjami przeniesienia zorganizowanych części przedsiębiorstwa, ze spółki Zamet S.A. do Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

**6. PORĘCZENIA, GWARANCJE, ZAOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

Grupa Kapitałowa	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
	TPLN	TPLN	TPLN
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	29 425	23 955	26 020
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	29 425	23 955	26 020
- udzielonych gwarancji	29 425	23 955	26 020
- weksle indosowane	-	-	-
- zastaw na zapasach	-	-	-
- hipoteki	-	-	-
- poręczenie kredytu	-	-	-
- weksle in blanco	-	-	-
- ewentualnych przyszłych kar	-	-	-
- przedwstępna umowa zakupu	-	-	-
- umorzone zob. z tyt. postępowania układowego	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
1.3. Inne (z tytułu)	-	-	-
- zobowiązania wobec urzędu celnego	-	-	-
- przewłaszczenie wyrobów gotowych	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>29 425</b>	<b>23 955</b>	<b>26 020</b>

Emitent	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
	PLN	PLN	PLN
<b>1. Należności warunkowe</b>	49 500	42 000	49 500
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	49 500	42 000	49 500
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	49 500	42 000	49 500
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	27 206	22 555	27 206
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 266	000	3 266
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 266	000	3 266
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	23 941	22 555	23 941
- udzielonych gwarancji	23 941	22 555	23 941
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>76 706</b>	<b>64 555</b>	<b>76 706</b>

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, jakie spółki Grupy Kapitałowej udzielają w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na rzecz kontrahentów.

**7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE**

W okresie sprawozdawczym, jak również po zakończeniu tego okresu, wobec spółki Zamet S.A. oraz podmiotów podporządkowanych nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej, z zastrzeżeniem sporu sądowego pomiędzy Zamet S.A. a Mostostal Pomorze S.A. dotyczącego spornych należności w kwocie 1.052 TPLN potrąconych przez kontrahenta tytułem kary umownej. Emitent nie zgadza się z zasadnością potrącenia powyższych należności przez kontrahenta, wobec czego sprawa zawisła przed właściwym rzeczowo i miejscowo sądem powszechnym w dniu 2 lutego 2018 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, postępowanie jest w toku.

**8. KREDYTY I POŻYCZKI**

W III kwartale 2018 roku Emitent oraz jednostki podporządkowane, nie zaciągały pożyczek oraz nie udzielały kredytów i pożyczek. Spółki nie wypowiadały ani też nie otrzymały wypowiedzeń obowiązujących umów kredytowych. Nie występowały naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych. Spółki nie zawierały nowych umów kredytowych. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostało zaprezentowane w pkt 2.7 powyżej.

## 9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym (01.07.2018 – 30.09.2018) nie wystąpiły znaczące transakcje z jednostkami powiązаныmi, które miałyby charakter nietypowy lub które zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązаныmi w tym okresie były transakcjami typowymi, związanymi z prowadzoną działalnością gospodarczą przez poszczególne podmioty i zawierane są na warunkach rynkowych.

## 10. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA KADROWA

Polityka zatrudnienia zakłada stałe monitorowanie poziomu i struktury zatrudnienia oraz wynagrodzeń, mające na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek Grupy Kapitałowej, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju, ma przede wszystkim doniosłość w aspekcie ekonomicznym. W ramach polityki zatrudnienia, monitorujemy m.in. ilość zatrudnionych pracowników w poszczególnych zakładach produkcyjnych, wiek pracowników czy stosunek pracowników administracyjnych do pracowników produkcyjnych. Na dzień 30 września 2018 roku, struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej, przedstawia się następująco (ilość pracowników w etatach):

Grupa Zamet	- 870
Zamet SA	- 28
Zamet Industry	- 286
Zamet Budowa Maszyn	- 274
Mostostal Chojnice	- 282

## 11. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

### CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ZAMET SPÓŁKI AKCYJNEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET

Dążenie do osiągnięcia przez Spółkę oraz Grupę Zamet, założonej wizji biznesowej, oraz do utrzymania jej w długoterminowej perspektywie, odbywa się drogą konsekwentnej realizacji działań, zdefiniowanych przez zarząd w ramach strategii rozwoju, z których najważniejsze to:

- Umocnienie pozycji na kluczowych rynkach poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami,
- Dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału a także nawiązywanie współpracy z nowymi partnerami,
- Efektywne wykorzystywanie przewag konkurencyjnych, w tym poprzez pełne wykorzystanie synergii w Grupie Zamet, a także poprzez rozbudowywanie wyróżniających nas kompetencji, w drodze rozwoju organicznego oraz poprzez działalność akwizycyjną,
- Efektywność kosztowa w odniesieniu do Spółki i Grupy, w tym poprzez ciągłe doskonalenie procesów, zapewniająca stabilność finansową i możliwość elastycznego reagowania na zmieniające się oczekiwania rynku oraz warunki otoczenia konkurencyjnego.

Na dynamikę i możliwości rozwoju Grupy Kapitałowej Zamet wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i Grupy oraz realizowanej strategii rozwoju, jak również czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte wyniki Spółki i Grupy w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów oraz roku obrotowego 2018, są poniżej opisane czynniki.

GLOBALNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

**POZIOM CEN ROPY I GAZU** - spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet 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 Zamet i Grupę Zamet w segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Z uwarunkowaniami cen surowców energetycznych, szczególnie ropy i gazu, jest także związana 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 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 Zamet. Dla Grupy Zamet, dekoniunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki spółki z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego produkowanych urządzeń.

**KONIUNKTURA W SEKTORZE INFRASTRUKTURALNYM** (mosty i budownictwo), z którą związany jest m.in. poziom inwestycji drogowych. Rozwój inwestycji w tym sektorze ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet na rzecz takich odbiorców tego segmentu. Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Chojnicach i prawdopodobnie, nie będzie sektorem kluczowym z punktu widzenia działalności Grupy w 2018 roku, zarówno co do wysokości przychodów jak i co do rentowności. Taki osąd można podjąć analizując tendencje rynkowe oraz znaczną konkurencję na rynku krajowym w tym sektorze, która powoduje presję cenową.

**KONIUNKTURA W SEKTORZE PRZEŁADUNKOWYM**, w szczególności poziom nowych inwestycji portowych w zakresie urządzeń przeładunkowych a także dźwigowych (cargo). Rozwój inwestycji w tym sektorze ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet głównie na rzecz takich odbiorców jak m.in. Cargotec czy Konecranes. Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Chojnicach oraz zakładu w Piotrkowie Trybunalskim i prawdopodobnie, nie będzie sektorem kluczowym z punktu widzenia działalności Grupy w 2018 roku, co do rentowności. Taki osąd można podjąć analizując tendencje rynkowe oraz znaczną konkurencję na rynku krajowym w tym sektorze, która powoduje silną presję cenową.

**KONIUNKTURA W SEKTORZE GÓRNICZYM** z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki górnicze a także energetyczne. Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Piotrkowie Trybunalskim oraz działalności zakładów w Tarnowskich Górach i Bytomiu i ma rosnące znaczenie dla Grupy Zamet, zwłaszcza w kontekście umacniania współpracy z Grupą Famur.

**CENY SUROWCÓW NIEZBĘDNYCH DO PRODUKCJI** maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Zamet, w szczególności ceny stali. W zależności od urządzenia bądź konstrukcji, stal stanowi ok 80 do 100 proc. udziału ilościowego w wyrobach Grupy Zamet. Spółka i Grupa stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu o zapisy umowne dotyczące możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging.

**WAHANIA KURSÓW WALUT** mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. 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 podpisane 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 Spółki i Grupy Kapitałowej w przyszłości, oraz na osiągnięte jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe, w szczególności w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, należy wskazać następujące czynniki:

**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 oraz Grupę Kapitałową, w okresie sprawozdawczym i po zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktów lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych, które w konsekwencji mogą znacząco wpływać na osiąganą rentowność. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.

**EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁAŃ OPERACYJNYCH I 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.

## 12. OPIS ISTOTNYCH RYZYK DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 SPADKU CEN ROPY I GAZU

Biorąc pod uwagę okres ostatnich kilku lat istotnie wzrosła zmienność cen ropy naftowej, gazu ziemnego oraz węgla kamiennego. Dla naszej Grupy Kapitałowej szczególne znaczenie mają wahania cen surowców energetycznych. Wzrost cen ropy naftowej i gazu ziemnego korzystnie oddziałuje na działalność Spółki i Grupy, ponieważ powoduje wzrost ilości zamówień i wydatków inwestycyjnych w krajach będących największymi producentami i konsumentami tego surowca, w tym wydatków na instalacje do podwodnego wydobywania ropy i gazu (offshore). Natomiast spadek cen ropy i gazu ogranicza środki inwestycyjne i liczbę zamówień od firm wydobywczych oraz podmiotów obsługujących te firmy. W przyszłości w przypadku ewentualnych cyklicznych zmian cen prowadzących do okresowego istotnego spadku cen ropy naftowej, gazu i węgla kamiennego istnieje ryzyko przejściowego zmniejszenia się ilości zamówień na maszyny i urządzenia produkowane przez naszą Grupę Kapitałową, co może prowadzić do okresowego pogorszenia się wyników finansowych. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez dywersyfikację źródeł przychodów w taki sposób, aby nie występowało uzależnienie od rynku Oil & Gas, który jest rynkiem koniunkturalnym.

### RYZYKO ZWIĄZANE Z POZIOMEM WZROSTU GOSPODARCZEGO NA ŚWIECIE

Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów oraz wyniki finansowe naszej Grupy Kapitałowej. Mając na uwadze charakterystykę działalności Spółki i Grupy Zamet, która opiera się na dostarczaniu dóbr inwestycyjnych, ryzyko to jest w ocenie Zarządu znaczące. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez dywersyfikację źródeł przychodów, w tym także w odniesieniu do kierunków geograficznych sprzedaży.

### RYZYKO ZWIĄZANE Z TEMPEM WZROSTU GOSPODARCZEGO W POLSCE

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

### RYZYKO ZWIĄZANE Z WAHANIAMI CEN NA MATERIAŁY HUTNICZE

Wytwarzane przez naszą Grupę Kapitałową maszyny i urządzenia należą do produktów materiałochłonnych, których koszty produkcji wrażliwe są na ceny podstawowych surowców, w tym wyrobów hutniczych takich jak blachy. Udział materiałów hutniczych w kosztach produkcji maszyn i urządzeń dostarczanych przez spółki naszej Grupy Kapitałowej jest

znaczący. Nie możemy wykluczyć, iż w okresach wysokiego zapotrzebowania na stal wystąpią przejściowe wzrosty cen materiałów i wyrobów hutniczych, które są wykorzystywane przez spółki naszej Grupy Kapitałowej. W takiej sytuacji istnieje ryzyko okresowego pogorszenia się rentowności sprzedaży naszej Grupy Kapitałowej.

### RYZIKO ZWIĄZANE Z WAHANIAMI POPYTU NA STAL

Cykle koniunkturalne w gospodarce światowej wpływają na obecny oraz planowany poziom inwestycji, w tym inwestycji infrastrukturalnych oraz inwestycji w sektorach kapitałochłonnych takich jak: przemysł hutniczy, przemysł stoczniowy, przemysł energetyczny. Ze względu na specyfikę tych sektorów w okresach dobrej koniunktury gospodarczej pojawia się dynamiczny wzrost popytu na stal, który zwykle przekracza bieżące zdolności produkcyjne przemysłu hutniczego. Wywołuje to wzrost cen stali oraz pojawia się zapotrzebowanie na nowe moce produkcyjne, które generuje inwestycje w przemyśle hutniczym. Nasza Grupa Kapitałowa część przychodów skonsolidowanych, generuje z rynku hutniczego. Wahania koniunktury w popycie na stal, których przejawem są wahania cen stali surowej, mogą wpływać na zamówienia kierowane do naszej Grupy Kapitałowej w zakresie maszyn i urządzeń dla sektora hutniczego. W przypadku pogorszenia koniunktury poziom zamówień może ulec obniżeniu i spowodować spadek przychodów i wyników finansowych naszej Grupy Kapitałowej.

### RYZIKO ZWIĄZANE Z DYNAMIKĄ WYNAGRODZEŃ NA RYNKU POLSKIM

Tendencja wzrostu płac na polskim rynku pracy jest wyraźna, zwłaszcza w odniesieniu do wykwalifikowanej kadry inżynierskiej, spawaczy czy operatorów maszyn. Istnieje ryzyko, iż wskutek znaczącego wzrostu płac na rynku polskim, konkurencyjność usługodawców prowadzących działalność na tym rynku (w tym Grupy Zamet) spadnie, albowiem relatywnie niewielkie koszty pracy w sektorze przemysłowym w Polsce, wobec kosztów pracy w Skandynawii czy Europie Zachodniej, czynią nas wciąż atrakcyjnym rynkiem dla dużych światowych korporacji. Zapewniamy wysoką jakość, nieodbiegającą od jakości jaką oferują przedsiębiorcy zachodnioeuropejscy, przy niższych kosztach wytworzenia, gdyż udział kosztów pracy w kosztach wytworzenia wyrobów / produktów, jest znaczny w przypadku Grupy Zamet. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zagwarantowanie odpowiednio dużego udziału pracowników zatrudnionych w oparciu o umowy o pracę na czas nieokreślony.

### RYZIKO WAHAŃ KURSÓW WALUT

Nasza Grupa Kapitałowa realizuje istotną część sprzedaży na rynkach zagranicznych, denominowaną w walutach obcych (przede wszystkim w EUR, NOK, GBP). Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn i urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres około 6 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego oraz systemem rozliczeń z kontrahentami. Ponieważ podstawowa część kosztów produkcji ponoszona jest w PLN nasza Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko kursowe. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian kursowych (wzmocnienie PLN w stosunku do walut obcych, przede wszystkim w stosunku do EUR i NOK) może nastąpić spadek rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych, co może przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych naszej Grupy Kapitałowej. Podejmujemy działania mające na celu minimalizację ryzyka kursowego, m.in. poprzez: naturalny hedging, system przedpłat, skrócenie terminów płatności oraz politykę zabezpieczeń, w oparciu o którą Spółka i Grupa dokonuje zabezpieczenia przewidywanych wpływów w walutach obcych (głównie FX).

### Grupa Kapitałowa

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.09.2018 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2018	22 393	246	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2019	5 686	100	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2019	4 370	81	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2019	359	5	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2020	970	12	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2020	4 037	47	Ryzyko walutowe
		<b>37 815</b>	<b>492</b>	

## RYZIKO KREDYTOWE

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 podejmują działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe, co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.

## RYZIKO PŁYNNOŚCI

Spółka i Grupa kapitałowa narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółki Grupy Zamet zabezpieczają się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych oraz dywersyfikacja źródeł finansowania zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

## RYZIKO ZWIĄZANE ZE STOPNIEM DYWERSYFIKACJI PRZYCHODÓW

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

## RYZIKO ZWIĄZANE Z ROLĄ KADRY INŻYNIERYJNO-TECHNICZNEJ ORAZ Z TRUDNOŚCIAMI WYNIKAJĄCYMI Z POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANEJ KADRY TECHNICZNEJ I INŻYNIERSKIEJ

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

### 13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu, do czasu publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie deklarowała wpłaty ani też nie wypłacała dywidendy.

### 14. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które z uwagi na charakter, wymagałyby ujęcia w niniejszej części raportu „zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

## 15. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

- 15.1. **INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.**  
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej istotne transakcje nabycia i/lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, poza bieżącymi wydatkami inwestycyjnymi o charakterze odtworzeniowym, na poziomie zbliżonym do amortyzacji. Spółka Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zaciągnęła zobowiązanie w kwocie 3,2 mln zł netto tytułem nabycia centrum obróbczego CNC wraz z uruchomieniem a także z wykonaniem wszelkich prac budowlanych i innych, niezbędnych do jego posadzenia w zakładzie produkcyjnym w Piotrkowie Trybunalskim.
- 15.2. **INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.**  
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej istotne zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.
- 15.3. **INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.**  
W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.
- 15.4. **WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.**  
W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty błędów poprzednich okresów.
- 15.5. **INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.**  
W okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała korekty wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.
- 15.6. **INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.**  
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.
- 15.7. **W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA.**  
W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.
- 15.8. **INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.**  
W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.
- 15.9. **INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.**  
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.
- 15.10. **INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH**  
Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w księgach.

## 16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczamy, iż w ocenie Zarządu, informacje zamieszczone w niniejszym raporcie oddają w pełni, rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta i grupy kapitałowej emitenta. raport został podpisany i zatwierdzony do publikacji w Piotrkowie trybunalskim, w dniu 19 listopada 2018 roku.

*Podpisano:*

---

**Artur Jeziorowski, prezes zarządu**

---

**Przemysław Kozłowski, wiceprezes zarządu.**