

2016

Zamet Industry

*Sprawozdanie z działalności Zamet Industry S.A.
za rok obrotowy 2016
obejmujący okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku*

Piotrków Trybunalski 28.04.2017

Spis treści

1. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2.1. INFORMACJE PRAWNE.....	3
2.2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI	3
2.3. GRUPA KAPITAŁOWA.....	4
3. DZIAŁALNOŚĆ ZAMET INDUSTRY S.A.....	6
3.1. INFORMACJE O WYTWARZANYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	6
3.2. STRUKTURA PRZYCHODÓW	9
3.3. RYNKI ZBYTU.....	11
3.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	12
3.5. UMOWY ZNACZĄCE	12
3.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
3.7. KREDYTY I POŻYCZKI	16
3.8. PORĘCZENIA I GWARANCJE	19
3.9. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	19
3.10. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA PŁACOWA	20
3.11. BHP I OCHRONA ŚRODOWISKA.....	21
4. SYTUACJA FINANSOWA.....	22
4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE.....	22
4.2. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE.....	23
4.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKIEM UZYSKANYM A PROGNOZOWANYM.....	25
4.4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	26
4.5. OCENA MOŻLIWOŚCI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	26
4.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.....	27
5. PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	28
5.1. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA.....	28
5.2. PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE.....	31
6. RYZYKA I ZAGROŻENIA	32
7. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	35
7.1. INFORMACJE O DYWIDENDZIE	35
7.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE	35
7.3. WYKAZ AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH.....	35
7.4. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI	36
7.5. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	36
7.6. AKCJE PRACOWNICZE	37
7.7. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	37
7.8. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	39
8. ŁĄD KORPORACYJNY	40
8.1 ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ ZAKRES ICH STOSOWANIA.....	40
8.2 KONTROLA WEWNĘTRZNA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.	47
8.3 ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	48
8.4 ZARZĄD I RADA NADZORCZA	51
8.5 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI.	53
8.6 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU.	54
8.7 WALNE ZGROMADZENIE – UPRAWNIENIA I PRAWA AKCJONARIUSZY ORAZ SPOSÓB ICH WYKONYWANIA.	54
8.8 OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI.....	55
9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	56

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (t. jedn. Dz. U. z 2014 roku, poz. 133). Sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 2009 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013, poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2016 r. Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2016 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Opinia i raport z badania są dołączone do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2015 r. zawarte w sprawozdaniu podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2015.

2. Podstawowe informacje o Spółce

2.1. INFORMACJE PRAWNE

Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, adres: ul. R. Dmowskiego 38B, 97-300 Piotrków Trybunalski. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000340251. Spółka posiada nr REGON: 100538529, NIP: 7712790864. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.).

2.2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI

Zamet Industry S.A. działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku urządzeń i konstrukcji stalowych (w tym wielkogabarytowych urządzeń i konstrukcji stalowych). Zamet Industry S.A. posiada dwa zakłady produkcyjne: w Piotrkowie Trybunalskim (ul. R. Dmowskiego 38B) oraz w Chojnicach (ul. Przemysłowa 4). Podstawowym źródłem przychodów spółki jest wytwarzanie i sprzedaż produktów, w szczególności na potrzeby następujących gałęzi przemysłu: offshore (przemysł związany z podwodnym wydobyciem ropy i gazu), górnictwa i energetyki,

budownictwa i budowy mostów, innych gałęzi przemysłu. Działalność wytwórczą uzupełniają usługi w zakresie obróbki mechanicznej, spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Szczegółowe informacje o wytwarzanych produktach i oferowanych usługach zostały zamieszczone w pkt. 3.1 niniejszego sprawozdania z działalności.

2.3. GRUPA KAPITAŁOWA

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Zamet Industry na dzień 31.12.2016 roku:

1. **Zamet Industry Spółka Akcyjna** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka dominująca), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.). W ramach spółki dominującej Zamet Industry S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:
 - zakład w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. R. Dmowskiego 38B;
 - zakład „Mostostal Chojnice” w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4. Zakład w Chojnicach funkcjonuje w ramach struktury organizacyjnej spółki dominującej i nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.).

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

2. **Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna** z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem

KRS: 0000289560. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Jedynym akcjonariuszem Zamet Budowa Maszyn S.A. jest Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. W ramach spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:

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

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

3. **Fugo Zamet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** (poprzednia nazwa: Fugo Sp. z o.o.) z siedzibą w Koninie (jednostka zależna) ul. Przemysłowa 85, NIP 6652996253, Regon 360069317, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy pod nr KRS: 0000528932. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd oraz Zgromadzenie Wspólników. Na dzień 31.12.2016 r. jedynym wspólnikiem spółki pozostawała spółka Zamet Industry S.A.

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

2.4 ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2016.

W okresie sprawozdawczym (rok obrotowy 2016) wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta, związane z przejęciem przez Zamet Industry S.A. kontroli nad Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (poprzednia nazwa: Fugo Sp. z o.o.).

W dniu 27 stycznia 2016 roku, Emitent („Kupujący”) zawarł z TDJ Equity III Sp. z o.o. („Sprzedający”), umowę sprzedaży udziałów Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (KRS: 0000528932), mocą której Emitent nabył 305.370 udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 30.537.000,00 zł, stanowiących 100 proc. udziału w kapitale zakładowym i dających 100 proc. głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Przejście Udziałów na Kupującego nastąpiło w dniu zawarcia Umowy. Sprzedający i Kupujący są podmiotami powiązanymi kapitałowo w ten sposób, że obydwie spółki są kontrolowane pośrednio przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Pana Tomasza Domogałę – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Nabycie przez Emitenta 100 proc. udziałów w Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, dających tyle samo głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, wpłynęło na działalność i prezentowane wyniki finansowe grupy kapitałowej Zamet Industry za rok obrotowy 2016, ponieważ wyniki finansowe spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. są objęte konsolidacją w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta za rok obrotowy 2016, obejmujący okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Emitent zbył udziały w spółce Fugo Zamet sp. z o.o. na rzecz spółki Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku. Szczegóły transakcji zostały opisane w części „zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” (pkt 7.7 niniejszego sprawozdania).

3. Działalność Zamet Industry S.A.

3.1. INFORMACJE O WYTWARZANYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Zamet Industry S.A. prowadzi działalność o charakterze produkcyjno-usługowym, na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku konstrukcji stalowych, w tym wielkogabarytowych, z których najważniejsze to:

- (a) rynek Oil & Gas, obejmujący urządzenia na platformy wiertnicze oraz konstrukcje urządzeń i komponenty do podwodnego wydobycia ropy i gazu;
- (b) rynek konstrukcji budowlanych obejmujących m.in. wytwarzanie stalowych konstrukcji mostowych oraz konstrukcje stalowe budynków i budowli;
- (c) rynek urządzeń dźwigowych i przeładunkowych.
- (d) rynek górniczy i energetyczny;

Działalność spółki skoncentrowana jest na świadczeniu usług w zakresie wytwarzania konstrukcji i urządzeń w sektorze związanym z podwodnym wydobyciem ropy i gazu (offshore), oraz na rynku górniczym i energetycznym. Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług obróbki, zabezpieczeń antykorozyjnych i spawania.

Działalności zakładu Mostostal Chojnice, funkcjonującego w ramach struktury spółki Zamet Industry S.A. jest skoncentrowana na świadczeniu usług w zakresie wytwarzaniu konstrukcji

stalowych mostowych oraz budowlanych, m.in. konstrukcje stalowe obiektów przemysłowych, obiektów sportowych oraz budynków użyteczności publicznej, jak również na wytwarzaniu konstrukcji stalowych na potrzeby związane z rynkiem urządzeń dźwigowych i przeładunków.

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

URZĄDZENIA DLA RYNKU ROPY I GAZU (OFFSHORE)

URZĄDZENIA NA PLATFORMY WIERTNICZE

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

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

URZĄDZENIA PODWODNE (SUBSEA) DO WYDOBYCIA ROPY I GAZU

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

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

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

MASZYNY DLA GÓRNICTWA I ENERGETYKI

URZĄDZENIA WYCIĄGOWE

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

Urządzenia wyciągowe mają zastosowanie na rynku górniczym, a ich odbiorcami są zazwyczaj spółki węglowe oraz spółki działające w obszarze górnictwa głębinowego, np. kopalnie soli.

URZĄDZENIA DO MECHANICZNEJ PRZERÓBKI SUROWCÓW MINERALNYCH

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

URZĄDZENIA PRZEŁADUNKOWE

Do tej grupy produktów należą przede wszystkim zwałowarki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wywrotnice wagonowe oraz pozostałe maszyny i urządzenia przeładunkowe, wykorzystywane w przemyśle górniczym i energetycznym – spółka świadczy usługi w zakresie wytwarzania urządzeń tego rodzaju na podstawie dokumentacji powierzanej przez kontrahenta.

BUDOWNICTWO I MOSTY

W ramach tego segmentu można wyodrębnić:

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

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

MASZYNY I URZĄDZENIA DLA POZOSTAŁYCH PRZEMYSŁÓW

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

- urządzenia portowe,
- urządzenia dźwigowe obsługujące nabrzeża kontenerowe,
- wciągarki lin i łańcuchów kotwiących oraz stacji napędowych dla tego typu wciągarek - urządzenia te przeznaczone są do zabudowy na statkach,
- kruszarki, młyny, separatory oraz kominy, wykorzystywane w przemyśle cementowym,

USŁUGI

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

3.2. STRUKTURA PRZYCHODÓW

I - XII 2016	Segment A [zakład w Piotrkowie]	Segment B [zakład w Chojnicach]	Razem
Przychody ze sprzedaży	66 186	91 816	158 001
Koszty ze sprzedaży	60 836	99 944	160 780
Wynik brutto na sprzedaży	5 349	-8 128	-2 778
Koszty zarządu i sprzedaży	11 220	7 247	18 467
Wynik na sprzedaży	-5 871	-15 375	-21 246
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 4460	4 267	--194
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-10 331	-11 108	-21 439
Przychody finansowe			4 268
Koszty finansowe			91 839
Zysk/strata z działalności gospodarczej			-109 010
Zysk/strata brutto			-109 010
Podatek dochodowy			-9 862
Zysk/strata netto			-99 148

I - XII 2015 (przekształcone)	Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.]	Segment B [zakład w Chojnicach]	Razem
Przychody ze sprzedaży	105 068	51 254	156 321
Koszty ze sprzedaży	80 483	45 832	126 315
Wynik brutto na sprzedaży	24 584	5 422	30 006
Koszty zarządu i sprzedaży	11 379	7 286	18 665
Wynik na sprzedaży	13 206	-1 864	11 341
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-781	1 988	1 208
Zysk/strata z działalności operacyjnej	12 425	124	12 549
Przychody finansowe			8 214
Koszty finansowe			2 126
Zysk/strata z działalności gospodarczej			18 636
Zysk/strata brutto			18 636
Podatek dochodowy			2 818
Zysk/strata netto			15 819

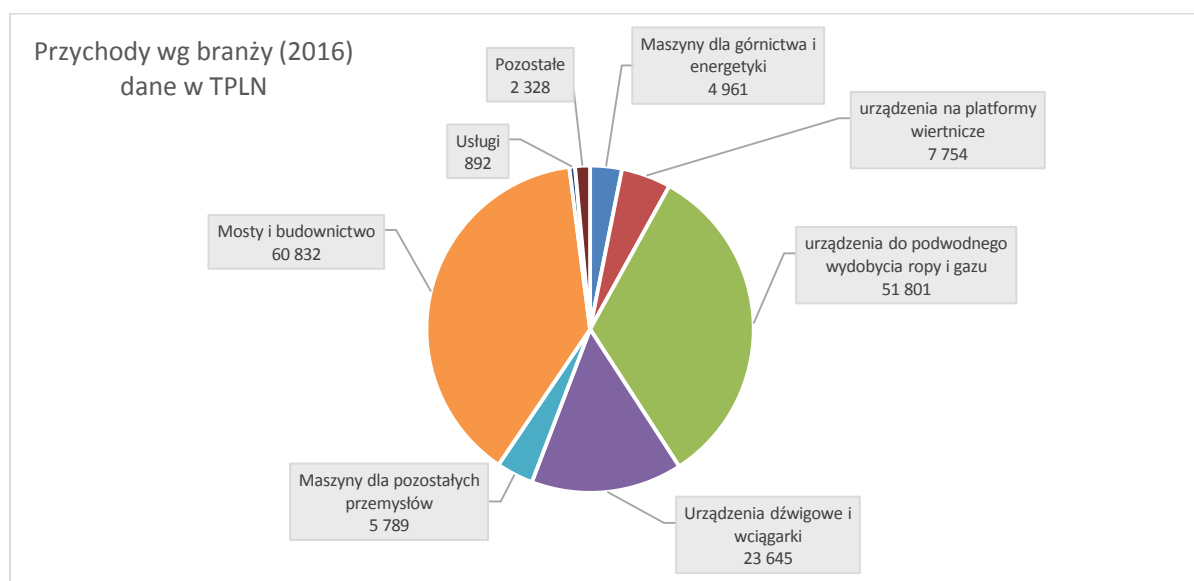
Wykazane przychody zostały uzyskane od klientów zewnętrznych. Nie występują przychody uzyskiwane z tytułu transakcji z innymi segmentami operacyjnymi. W 2016 r. wystąpiły przychody od klientów zewnętrznych przekraczające 10% wartości ogółem przychodów od każdego z nich.

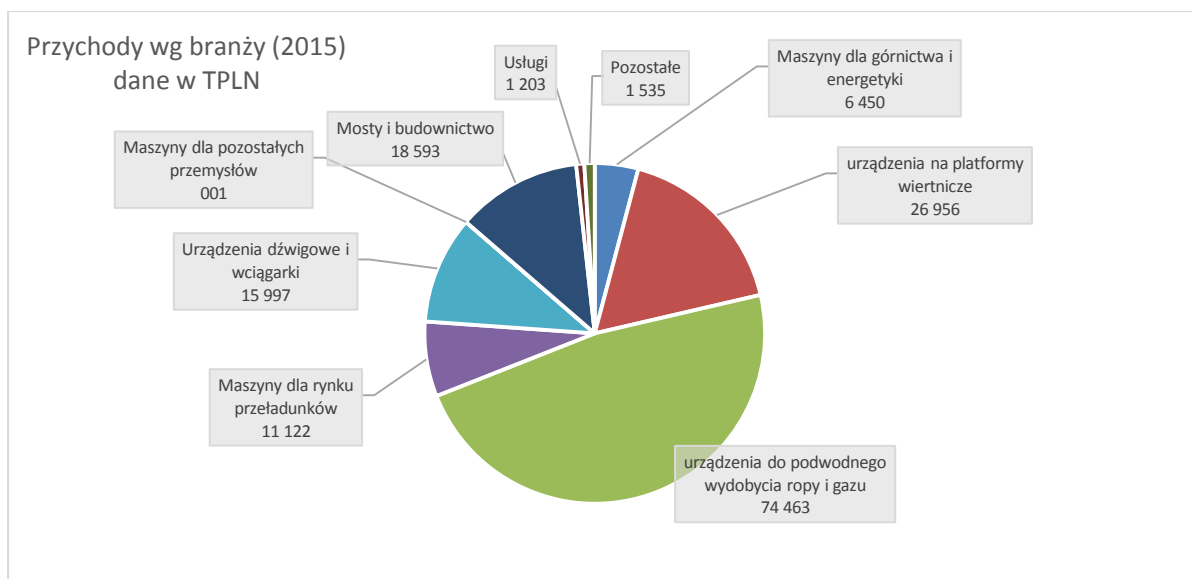
Przychody w transakcjach z tymi klientami zostały osiągnięte zarówno w segmencie A jak i segmencie B.

Odbiorcami od których wartość przychodów przekroczyła 10% w segmencie A jest Grupa Aker Kvaerner Subsea, na rzecz której Spółka realizuje przychody związane z sektorem offshore (urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu). Współpraca z wyżej wymienionymi podmiotami odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje, co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania. Wyżej wymienieni kontrahenci są znaczącymi odbiorcami produkowanych przez Spółkę urządzeń dla sektora związanego z podwodnym wydobyciem ropy i gazu, a przychody zrealizowane w przeszłości stanowią znaczny udział w przychodach ze sprzedaży ogółem. W związku z powyższym, pomimo braku konkretnych zobowiązań uzależniających Spółkę od powyższych kontrahentów, wynikających z zawartych umów, należy uznać, że w razie zaprzestania współpracy przez któregokolwiek z wyżej wymienionych kontrahentów, Zamet Industry S.A. utraciłaby istotnego odbiorcę, a tym samym znaczące źródło przychodów, które trudno byłoby zastąpić w krótkim czasie.

Odbiorcami od których wartość przychodów przekroczyła 10% w segmencie B jest grupa Rafako S.A. na rzecz której, Spółka realizuje przychody na podstawie umowy o roboty budowlane w ramach inwestycji budowy Bloku o mocy 910MWe w Elektrowni Jaworzno III-Jaworzno II (na rzecz spółki zależnej Rafako: E003B7 Sp. z o.o.) Spółki nie łączą z w/w podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje, co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania. Wysoki udział tego kontrahenta w przychodach za rok obrotowy 2016 wynika z wielkości realizowanej inwestycji w tym okresie.

Poniżej zaprezentowane zostały także przychody za rok obrotowy 2016 oraz za okres porównawczy, w podziale na branże asortymentowe.





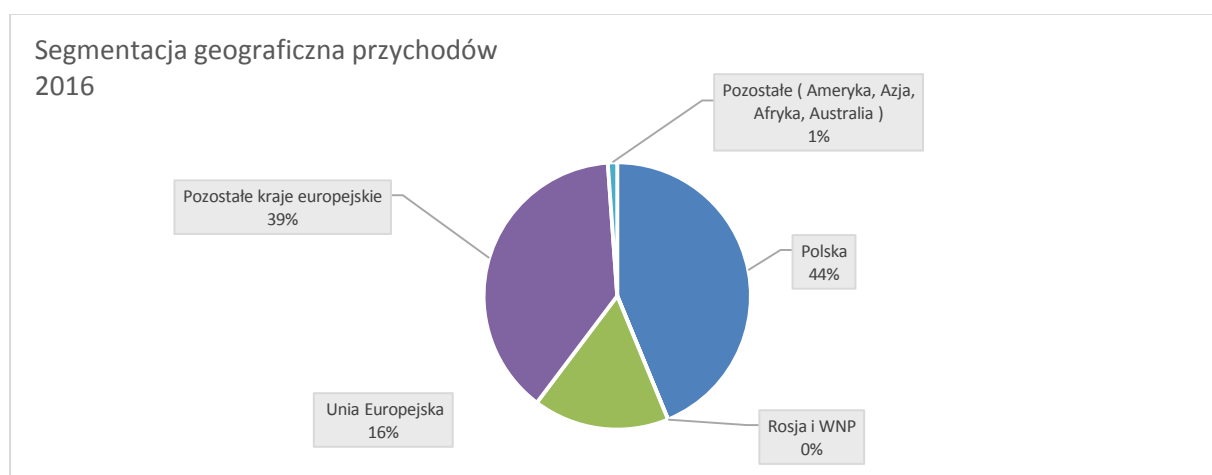
3.3. RYNKI ZBYTU

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2016 r. stanowiły 56 proc. wszystkich przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągając poziom 88,8 mln zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody w wysokości 69,2 mln zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są pozostałe kraje europejskie, w szczególności Norwegia, gdzie ulokowano w 2016 roku 60,9 mln zł. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej (Wielka Brytania, Niemcy, Finlandia, Francja, Szwecja), gdzie w 2016 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 26,0 mln zł.

Odbiorcami konstrukcji wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w branży maszyn dla rynku ropy i gazu (offshore) są głównie kontrahenci zagraniczni (Norwegia, Wielka Brytania) - najwięksi światowi dostawcy wyposażenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, między innymi podmioty z grup Aker Solutions, GE Oil & Gas. Odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w branży urządzeń przeładunkowych i dźwigowych są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci dla których Spółka dostarcza głównie konstrukcje przeładunkowe, w tym przede wszystkim urządzenia portowe służące do przeładunku materiałów jak również dźwigi i suwnice. Znaczącymi odbiorcami urządzeń z tego segmentu są duże firmy o globalnym zasięgu, działające w branży przeładunku materiałów, w tym m.in. ThyssenKrupp, Cargotec, Konecranes. Odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. dla górnictwa i energetyki są przede wszystkim krajowi kontrahenci kopalnie, elektrownie i elektrociepłownie oraz kontrahenci którzy wykonują na rzecz wyżej wymienionych dostawy, a dla których Zamet Industry S.A. może być poddostawcą urządzeń. Odbiorcami oraz potencjalnymi odbiorcami konstrukcji wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w ramach branży budowlanej i mostowej są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci, zarówno inwestorzy robót budowlanych jak i generalni wykonawcy oraz wykonawcy robót budowlanych, dla których Zamet Industry S.A. dostarcza konstrukcje stalowe. Dotyczy to przede wszystkim robót budowlanych drogowych (konstrukcje stalowe mostów), budownictwo ogólne i przemysłowe (konstrukcje stalowe budynków przemysłowych, obiektów sportowych, dachów obiektów itp.).

Poniżej została zaprezentowana segmentacja przychodów wg kierunków geograficznych za rok obrotowy 2016 oraz za okres porównawczy (2015).

	Za okresu 01/01/2016 - 31/12/2016	Za okresu 01/01/2015 - 31/12/2015
Polska	69 196	26 994
Rosja i WNP	-	-
Unia Europejska	26 048	46 040
Pozostałe kraje europejskie	60 973	83 287
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	1 784	-
Razem	158 001	156 321
Eksport razem	88 805	129 327
Udział [%]	56 %	83 %
Kraj	69 196	26 994
Udział [%]	44 %	17 %



3.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

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

3.5. UMOWY ZNACZĄCE

- W dniu 13 stycznia 2016 roku, Emitent zawarł aneks do umowy z dnia 23 września 2015 roku, zawartej pomiędzy Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim ("Wykonawca")

- a E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu ("Zamawiający"), o której Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2015 oraz 36/2015. Przedmiotowy aneks zmienia warunki umowy w ten sposób, że dotychczasowy zakres przedmiotu umowy do wykonania przez Wykonawcę, zostaje rozszerzony o montaż nośnej konstrukcji stalowej kotła wraz z rusztem nośnym oraz dostawę i montaż kanałów spalin od wylotu z kotła do wlotu do reaktora SCR. Przewidywany termin zakończenia realizacji umowy, z uwzględnieniem montażu, został określony na luty 2018 roku. W związku ze zmianą zakresu przedmiotu umowy, dotychczasowe umówione wynagrodzenie Wykonawcy ulega zwiększeniu o kwotę 13.902.000,00 zł netto (trzynaście milionów dziewięćset dwa tysiące złotych i 00/100 netto). Po zawarciu przedmiotowego aneksu, łączne szacunkowe wynagrodzenie netto, należne Wykonawcy z tytułu wykonania umowy, wynosi 49.799.030,80 zł netto (czterdzieści dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści złotych i 80/100 netto). Pozostałe istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie. Aneks wszedł w życie z dniem zawarcia.
- W dniu 20 stycznia 2016 roku została zawarta umowa pomiędzy Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim ("Wykonawca") a PORR Polska Infrastructure S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000026184 ("Zamawiający"), reprezentowaną przez PORR Norge Infrastructure zarejestrowaną w Oslo, mocą której Wykonawca zobowiązuje się wykonać, dostarczyć oraz zmontować konstrukcję stalową ustroju nośnego mostu wraz z zabezpieczeniem antykorozyjnym oraz montażem olinowania, w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego Rv5 Loftesnesbrui. Szacunkowe wynagrodzenie należne Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 17.000.000,00 zł netto (siedemnaście milionów złotych i 00/100 netto) i zostało ustalone jako iloczyn przewidywanej masy konstrukcji i wynagrodzenia za jednostkę masy. Ostateczna wartość wynagrodzenia zostanie ustalona na podstawie obmiaru masy konstrukcji i umówionego wynagrodzenia za jednostkę masy. Zamawiający będzie dokonywał płatności wynagrodzenia sukcesywnie, w jednomiesięcznych okresach rozliczeniowych, proporcjonalnie do zaawansowania robót. Termin zakończenia realizacji umowy przez Wykonawcę został określony na listopad 2016 roku. Na dostarczoną konstrukcję oraz wykonane prace, Wykonawca udziela gwarancji jakości oraz rękojmi za wady, na okres 60 miesięcy od daty odbioru zadania inwestycyjnego przez Inwestora, przy czym przewidywany termin odbioru zadania inwestycyjnego przez Inwestora został określony na czerwiec 2018 roku. Tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy, Wykonawca udzielił zabezpieczenia w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, na wartość 10% wartości brutto umowy, z terminem obowiązywania nie krótszym niż do czasu odbioru zadania przez Inwestora. Tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań z tytułu gwarancji jakości oraz rękojmi za wady, Wykonawca udzielił zabezpieczenia w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, w wysokości 3% brutto umowy, z terminem obowiązywania nie krótszym niż okres gwarancji jakości i rękojmi za wady. Umowa przewiduje możliwość obciążenia Wykonawcy przez Zamawiającego karami umownymi, których łączna wartość została ograniczona do wysokości 15% wartości brutto umowy. Niezależnie od zastrzeżonych kar umownych, Zamawiający ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, ale nie więcej niż do wysokości 100% wartości umowy.

- W dniu 12 kwietnia 2016 roku została zawarta umowa pomiędzy ThyssenKrupp Industrial Solutions AG („Zamawiający”) a Zamet Industry S.A. („Wykonawca”), mocą której Wykonawca zobowiązał się wykonać na podstawie dokumentacji technicznej powierzonej przez Zamawiającego, konstrukcję stalową będącą częścią kontraktu pomiędzy Zamawiającym a klientem Zamawiającego – jedną z niemieckich cementowni. Zakres umowy obejmuje zakup materiałów, prefabrykację oraz wykonanie zabezpieczenia antykorozyjnego i transport konstrukcji w miejsce wskazane przez Zamawiającego, na bazie DAP Incoterms 2010. Szacunkowa wartość wynagrodzenia należnego Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 4.494.059 EUR (cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt dziewięć EUR). Wynagrodzenie zostało ustalone na podstawie przewidywanej masy konstrukcji do wykonania w ramach umowy oraz cen za jednostkę masy. Wykonawca będzie dostarczał wykonaną konstrukcję sukcesywnie, w terminach od października 2016 roku do września 2017 roku. Warunki płatności zakładają częściową płatność wynagrodzenia w formie zaliczki (po przedstawieniu bankowej gwarancji zwrotu zaliczki na zabezpieczenie roszczenia o zwrot zaliczki w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy), oraz pozostałe płatności sukcesywnie po zrealizowaniu poszczególnych dostaw, z zastrzeżeniem że Zamawiający zatrzyma tytułem kaucji gwarancyjnej 10% wartości faktur, która zostanie zwolniona po przedłożeniu przez Wykonawcę, bankowej gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji jakości, ważnej co najmniej 60 dni po upływie okresu gwarancji jakości. Wykonawca udziela Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 30 miesięcy od daty odbioru konstrukcji przez klienta ostatecznego. Zamawiający ma prawo obciążyć Wykonawcę karami umownymi w przypadku opóźnienia Wykonawcy w wykonaniu zobowiązań, do maksymalnej wysokości 10% wartości szacunkowego wynagrodzenia, z zastrzeżeniem możliwości dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Umowa została poddana jurysdykcji prawa szwajcarskiego. Pozostałe warunki umowy są powszechnie stosowanymi dla tego rodzaju umów.

3.6. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym wystąpiły transakcje o znaczącej wartości z jednostkami powiązаныmi, których nie można uznać jako typowych lub powtarzalnych, z uwagi na ich specyfikę. Poniżej zaprezentowano zestawienie i opis transakcji z jednostkami powiązаныmi.

- Zawarcie w dniu 27 stycznia 2016 roku, pomiędzy Zamet Industry S.A. („Kupujący”) a TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”) umowy sprzedaży 100 proc. udziałów w spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (poprzednia nazwa: Fugo Sp. z o.o.), mocą której Emitent nabył za łączną cenę 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych), 305.370 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30.537.000,00 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Fugo Sp. z o.o. i dających 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Przejście Udziałów na Kupującego nastąpiło w dniu zawarcia Umowy. Transakcja została sfinansowana ze środków pochodzących z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji w granicach kapitału docelowego (opis poniżej).

- Zawarcie w dniu 11 lutego 2016 roku, pomiędzy Zamet Industry S.A. („Emitent”) a TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, umowy objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej. W ramach emisji akcji serii C, o której mowa powyżej, w wyniku subskrypcji prywatnej, objęto i prawidłowo opłacono 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja, w zamian za wkład pieniężny, cenę emisyjną 3,00 zł (trzy złote i 00/100) za jedną akcję, przy czym wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii C oferowane w ramach subskrypcji, zostały objęte i prawidłowo opłacone przez TDJ Equity III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w trybie w § 6 ust. 9 lit. c) Statutu Zamet Industry S.A., w drodze umowy objęcia akcji zawartej w dniu 11 lutego 2016 roku, mocą której TDJ Equity III Sp. z o.o. objął 9.620.000 (dziewięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,70 zł każda akcja, za cenę emisyjną 3,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100). Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Zamet Industry S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 kwietnia 2016 roku. Wskutek objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Zamet Industry S.A. przez TDJ Equity III Sp. z o.o., TDJ Equity III Sp. z o.o. (oraz pośrednio TDJ S.A. i Pan Tomasz Domogała) zwiększył dotychczasowy udział w kapitale zakładowym Emitenta. Przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału, TDJ Equity III Sp. z o.o. (oraz pośrednio TDJ S.A. i Pan Tomasz Domogała), posiadał łącznie 50.150.372 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowiły ok. 52,08 % kapitału zakładowego i dawały 50.150.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących ok. 52,08 % ogólnej liczby głosów. Aktualnie TDJ Equity III Sp. z o.o. (oraz pośrednio TDJ S.A. i Pan Tomasz Domogała) posiada łącznie 59.770.372 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowią ok. 56,43 % kapitału zakładowego.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, że po zakończeniu okresu sprawozdawczego (w dn. 17 lutego 2017 roku) zawarł ze Sprzedającym (TDJ Equity III Sp. z o.o.) porozumienie, na mocy którego, mając na uwadze m.in. istotną zmianą otoczenia rynkowego w stosunku do okresu, w którym Emitent nabył od Sprzedającego udziały Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w szczególności spowolnienie w sektorze Oil & Gas, strony zmodyfikowały postanowienia Umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 stycznia 2016 roku w ten sposób, że uzgodniły obniżenie ceny zakupu udziałów Fugo Zamet sp. z o.o. z kwoty 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych) do kwoty 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) za wszystkie udziały. Jednocześnie Emitent oświadcza, że w świetle obniżenia ceny za udziały Fugo Zamet sp. z o.o., cała cena nabycia została już uregulowana ze środków pochodzących z emisji akcji przeprowadzonej na mocy uchwały Zarządu z dnia 27 stycznia 2016 roku. Tym samym, w związku § 6 ust. 6 Statutu Emitenta, wygasło upoważnienie Zarządu Zamet Industry S.A. do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu, bowiem zarząd pozyskał już, w ramach emisji o której mowa powyżej, całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o.

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

Pozostałe transakcje zawierane w okresie sprawozdawczym przez Emitenta oraz spółki zależne z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych i w ocenie Zarządu nie były transakcjami o nietypowym charakterze. Szczegółowe zestawienie transakcji z jednostkami powiązanymi oraz ich opis, zostały zamieszczone w pkt. 43 „transakcje z podmiotami powiązanymi” skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

3.7. KREDYTY I POŻYCZKI

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ZACIĄgniĘTYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2016 r.

Kredyty bankowe/Pożyczka	Siedziba	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska SA	Katowice	20 000 000,00	2018-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	Łódź	10 000 000,00	2017-02-14	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	Łódź	20 920 000,00	2018-03-30	PLN	5 229 500,00	WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska SA	Warszawa	25 000 000,00	2018-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
Razem					5 229 500,00	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ZACIĄgniĘTYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2016 r.

Kredyty bankowe/Pożyczka	Siedziba	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	Łódź	20 920 000,00	2018-03-30	PLN	1 308 500,00	WIBOR + marża
mBank S.A.	Łódź	40 000 000,00	2018-09-20	PLN	40 000 000,00	WIBOR + marża
Razem					41 308 500,00	

W okresie sprawozdawczym, Spółka podjęła działania mające na celu zagwarantowanie odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego, w rezultacie których miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 21 marca 2016 roku, pomiędzy Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") a Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (będącą spółką zależną Emitenta) oraz Emitentem ("Kredytobiorcy"), doszło do zawarcia umowy wielocelowej linii kredytowej mocą której Bank udziela Kredytobiorcom limitu kredytowego do wysokości 15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych) oraz o zawarciu pomiędzy Bankiem a Fugo Sp. z o.o. ("Kredytobiorca") umowy o limit skarbowy, w ramach której Bank udziela Kredytobiorcy możliwości zawierania transakcji skarbowych do wysokości 4.000.000 zł (czterech milionów złotych). W ramach limitu wynikającego z umowy wielocelowej linii kredytowej, Kredytobiorcy mogą skorzystać z kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych lub akredytyw, w granicach określonych sublimitem dla poszczególnych

produktów. Limit zostaje udzielony na okres do 19 marca 2019 roku (pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu), przy czym możliwy okres kredytowania w ramach umowy, wynosi dziesięć lat od dnia zawarcia. Oprocentowanie oraz pozostałe warunki umowy zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty limitu stanowią (i) weksel własny in blanco Kredytobiorców, (ii) cesja generalna cicha z kontraktów oraz (iii) oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 25.500.000 zł, z terminem obowiązywania do 21 marca 2029 roku. Emitent informuje, że powyższa umowa zostaje zawarta w celu zapewnienia Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie możliwości finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

- W dniu 04 listopada 2016 roku spółka złożyła wypowiedzenie umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 26 kwietnia 2010 roku z późn. zmianami, mocą której PKO Bank Polski S.A. udzielał Kredytobiorcy limitu na finansowanie bieżącej działalności do wysokości 40.000.000 (czterdziestu milionów złotych). Na dzień złożenia wypowiedzenia, wszelkie zobowiązania kredytowe wobec PKO udzielone w ramach limitu wielocelowego, zostały przez Kredytobiorcę spłacone.
- W dniu 04 listopada 2016 roku została zawarta umowa linii kredytowej z Bankiem Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, mocą której Bank udziela Kredytobiorcy możliwości skorzystania z kredytu oraz innych produktów bankowych, do maksymalnej wysokości 35.000.000 zł (trzydziestu pięciu milionów złotych) z terminem obowiązywania dwudziestu czterech miesięcy (24) od daty zawarcia, z możliwością przedłużenia o kolejny rok. Warunki finansowe umowy zostały uzgodnione na poziomie rynkowym. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowiąc będą: (i) hipoteka łączna do kwoty 42.000.000 zł na nieruchomościach stanowiących aktywa zakładu w Piotrkowie Trybunalskim, dla których w Sądzie Rejonowym w Piotrkowie Trybunalskim VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste KW nr PT1P/00089279/9 oraz KW nr PT1P/00101942/9, (ii) zastaw na maszynach i urządzeniach stanowiących aktywa zakładu w Piotrkowie Trybunalskim do kwoty 42.000.000 zł, (iii) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz maszyn i urządzeń na których ustanowiono hipotekę i zastaw oraz (IV) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawu oraz co do zobowiązań wynikających z Umowy kredytowej do kwoty 42.000.000 zł (słownie: czterdziestu dwóch milionów złotych), uprawniające Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do 31 października 2029 roku. Aktywa na których ustanowione zostaną hipoteka i zastaw, stanowiły dotychczas przedmiot zabezpieczenia na rzecz PKO Banku Polskiego.

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, spółka nie otrzymywała oświadczeń o wypowiedzeniu umów kredytowych. Zobowiązania z tytułu kredytów Spółka reguluje terminowo. Na dzień bilansowy Spółka nie spełniła warunków kredytowych (kovenantów) zawartych w umowach o finansowanie. Pomimo niewypełnienia warunków umownych Spółka nie dokonała reklasyfikacji kredytów długoterminowych do kategorii krótkoterminowych, w związku z decyzją Komitetu kredytowego mBanku z dnia 14.12.2016 r., na podstawie której bank oświadczył, że złamanie kovenantów umownych w okresie do dnia 31.12.2017 r. włącznie nie spowoduje wypowiedzenia umowy i

zastosowania w stosunku do Kredytobiorcy sankcji przewidzianych w umowie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, z uwagi na znaczącą redukcję zadłużenia netto spółki i grupy kapitałowej, zarząd ocenia że nie występuje ryzyko utraty płynności w związku z niespełnieniem warunków umów kredytowych na dzień bilansowy.

POŻYCZKI

W okresie sprawozdawczym Spółka Zamet Industry S.A. nie zaciągała zobowiązań z tytułu pożyczek. Spółka udzielała pożyczek, w tym także na rzecz podmiotów powiązanych. Zestawienie udzielonych pożyczek zostało zaprezentowane poniżej.

W dniu 28 stycznia 2016 r. Zamet Industry S.A. („Pożyczkodawca”) udzielił spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie („Pożyczkobiorca”) pożyczki w kwocie 43.000.000 zł z terminem spłaty najpóźniej do trzech lat od dnia udzielenia pożyczki. Oprocentowanie pożyczki zostało uzgodnione na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu zasad wynikających z zatwierdzonej polityki cen transferowych. Oprocentowanie jest zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M obowiązującej w ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego nowy okres odsetkowy plus 1,9 proc. marży w stosunku rocznym, z zastrzeżeniem że w przypadku gdy w ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego nowy okres odsetkowy stopa WIBOR 1M byłaby ujemna, wówczas oprocentowanie pożyczki jest równe wysokości marży. Oprocentowanie w dniu zawarcia umowy wynosiło 3,55% w stosunku rocznym. Odsetki od pożyczki było rozliczane w okresach kwartalnych. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami jest weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową. Na dzień bilansowy (31.12.2016 r.) saldo pożyczki wynosiło 16.500.000,00 zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, pożyczka została w całości spłacona przez pożyczkobiorcę. Pożyczkobiorca pozostawał w okresie sprawozdawczym podmiotem powiązany kapitałowo z Emitentem w ten sposób, że Zamet Industry S.A. posiadał 100 proc. udziałów tej spółki dających tyle samo głosów ja Zgromadzeniu Wspólników. Ponadto obydwa podmioty są pośrednio kontrolowane przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Pana Tomasza Domogałę – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 24 czerwca 2016 r. Zamet Industry S.A. („Pożyczkodawca”) udzielił spółce Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku („Pożyczkobiorca”) pożyczki w kwocie 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), z terminem spłaty do trzech miesięcy od dnia udzielenia pożyczki. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco Pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie umowy zostało określone w wysokości nieodbiegającej od rynkowej i jest oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Spółka Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku jest podmiotem powiązany kapitałowo z Emitentem w ten sposób, że obydwa podmioty są pośrednio kontrolowane przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Pana Tomasza Domogałę – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Na dzień bilansowy (31.12.2016 r.) pożyczka ta została spłacona przez pożyczkobiorcę.

W dniu 22 grudnia 2016 roku, Zamet Industry S.A. udzielił spółce PBG Oil & Gas z siedzibą w Wysogotowie (KRS: 0000353767), pożyczki w kwocie 1.800.000,00 zł (milion osiemset tysięcy

złoty), z terminem spłaty do dnia 30 kwietnia 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, równe stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę w wysokości 3,5 % w skali roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco Pożyczkobiorcy oraz oświadczenie złożone w formie aktu notarialnego, o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 k.p.c. co do obowiązku zapłaty sumy pieniężnej – zobowiązań wynikających z pożyczki, do wysokości 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy) uprawniające Pożyczkodawcę do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2018 roku.

3.8. PORĘCZENIA I GWARANCJE

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 jak również bankowych gwarancji zwrotu zaliczki, które Spółka udziela na rzecz kontrahentów w związku z prowadzoną działalnością i realizowanymi kontraktami. Saldo zobowiązań i należności warunkowych na koniec okresu sprawozdawczego zostało przedstawione w poniższej tabeli.

	Stan na 31.12.2016 PLN	Stan na 31.12.2015 PLN
1. Należności warunkowe	90 000 000,00	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	90 000 000,00	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	90 000 000,00	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	78 474 221,45	19 779 448,95
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	48 138 382,11	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	48 138 382,11	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	30 335 839,34	19 779 448,95
- udzielonych gwarancji	30 335 839,34	19 779 448,95
Pozycje pozabilansowe, razem	168 474 221,45	19 779 448,95

Wzrost wartości zobowiązań warunkowych na 31.12.2016 wynika głównie z udzielenia gwarancji, w ramach posiadanych limitów, z tytułu kontraktów realizowanych przez spółkę zależną Fugo Zamet Sp. z o.o.. Ponadto Spółka udzieliła poręczenia na rzecz banków linii kredytowych finansujących działalność Fugo Zamet Sp. z o.o. w łącznej kwocie 42.000.000,00 zł. Należności warunkowe wynikają z udzielonego Spółce zabezpieczenia w formie hipoteki na nieruchomościach Fugo Zamet Sp. z o.o. Hipoteka stanowi zabezpieczenie udzielonego Spółce kredytu przez bank.

3.9. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 27 stycznia 2016 roku, Zarząd Zamet Industry S.A., na podstawie upoważnienia zawartego w § 6 Statutu, podjął uchwałę w sprawie "podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu", mocą której Zarząd uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, o kwotę nie mniejszą niż 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) i nie większą niż 6.734.000,00 zł (sześć milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące złotych), to jest do kwoty nie mniejszej niż 67.410.000,70 zł (sześćdziesiąt siedem milionów czterysta dziesięć tysięcy złotych siedemdziesiąt groszy) i nie większej niż 74.144.000,00 zł (siedemdziesiąt cztery miliony sto

czterdzieści cztery tysiące złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru 0.000.001 do numeru nie wyższego niż 9.620.000, o wartości nominalnej 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) każda, to jest o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie mniej niż 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) i nie więcej niż 6.734.000,00 zł (sześć milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące złotych). Celem emisji akcji serii C jest sfinansowanie transakcji przejścia kontroli nad spółką Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Akcje serii C zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Cena emisyjna wynosiła 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie przewiduje się przyznania żadnych szczególnych uprawnień akcjom serii C. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie, na równi z pozostałymi akcjami. Zarząd Emitenta, działając na podstawie § 6 ust. 9 - 10 Statutu, za zgodą Rady Nadzorczej, zdecydował o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C. Zarząd uchwalił, że co najmniej połowa wartości emisji akcji serii C zostanie skierowana przez Zarząd Spółki do wybranych przez Zarząd indywidualnie oznaczonych adresatów, z zachowaniem zasad przewidzianych w § 6 ust. 9 lit a) – c) Statutu. Zgodnie z treścią wspomnianego wyżej porozumienia, objęcie wszystkich akcji nowej emisji w zakresie, w jakim nie dojdzie do ich objęcia przez podmioty spoza Grupy TDJ, zostało zagwarantowane przez TDJ S.A.

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

3.10. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA PŁACOWA

Polityka zatrudnienia realizowana w Zamet Industry Spółce Akcyjnej zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Na dzień 31.12.2016 r. w spółce zatrudnionych było 722 pracowników, w tym 385 (Piotrków) oraz 337 (Chojnice). W tabeli poniżej zaprezentowano przeciętą strukturę i koszty zatrudnienia w 2016 roku.

Przeciętne zatrudnienie	2016	2015
Pracownicy umysłowi	169	166
Pracownicy fizyczni	598	633
Razem	767	799

Koszty zatrudnienia [TPLN]	2016	2015
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:	45 294	44 567
Wynagrodzenia	35 642	35 119
Składki na ubezpieczenie społeczne	6 835	6 739
Inne świadczenia pracownicze	2 818	2 709

3.11. BHP I OCHRONA ŚRODOWISKA

Zamet Industry S.A. posiada wszelkie wymagane prawem pozwolenia dotyczące sfery ochrony środowiska, obejmujące:

- Pozwolenie na wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza, udzielone decyzją Prezydenta Miasta pełniącego funkcję Starosty Miasta Piotrkowa Trybunalskiego z dnia 9 lutego 2010 r., zmienione decyzją wymienionego organu z dnia 14 października 2010 r. (w związku ze zmianą brzmienia firmy Spółki).
- Pozwolenie na wytwarzanie odpadów, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, udzielone decyzją Prezydenta Miasta pełniącego funkcję Starosty Miasta Piotrkowa Trybunalskiego z dnia 26 lutego 2009 r., zmienione decyzją wymienionego organu z dnia 14 października 2010 r. (w związku ze zmianą brzmienia firmy Spółki).
- Pozwolenie na wytwarzanie odpadów, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, udzielone decyzją Starosty Chojnickiego z dnia 4 kwietnia 2012 roku, udzielone Stoczni Gdańsk S.A. a następnie przeniesione na Zamet Industry S.A. w związku z nabyciem ZCP Mostostalu Chojnice.
- Pozwolenie na wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza, udzielone decyzją Starosty Chojnickiego z dnia 1 marca 2012 roku, udzielone Stoczni Gdańsk S.A. a następnie przeniesione na Zamet Industry S.A. w związku z nabyciem ZCP Mostostalu Chojnice.
- W zakresie odprowadzania ścieków Spółka korzysta z urządzeń kanalizacyjnych dawnej Fabryki Maszyn Górniczych „PIOMA” S.A., z którą zawarła w przedmiotowej kwestii stosowną umowę (obecnie FAMUR S.A.). Zamet Industry S.A. nie jest emitentem promieniowania elektromagnetycznego ani ponadnormatywnego poziomu hałasu. Spółka nie jest zobowiązana do posiadania pozwolenia zintegrowanego.

W Spółce funkcjonuje System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodnie z wymaganiami specyfikacji OHSAS 18001:1999 potwierdzony certyfikatem nr 076CC1-2006-HSO-GDA-DNV. W zakresie ochrony środowiska, w 2016 roku kontynuowano realizację obowiązków i zadań wynikających z przepisów prawnych i postanowień administracyjnych. Spółka posiada Certyfikat Zarządzania Środowiskowego wg normy PN-EU ISO 14001, nr 152-2006-AE-GDA-RvA. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm.

4. Sytuacja finansowa

4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE

Wybrane dane finansowe	TPLN 2016	TPLN 2015
Przychody netto ze sprzedaży	158 001	156 321
Zysk netto z działalności kont. przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	-99 148	15 819
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-21 439	12 549
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-99 148	15 819
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 177	7 395
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45 822	-8 682
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	45 801	-1 180
Przepływy pieniężne netto razem	7 156	-2 468
Aktywa razem	245 276	255 349
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 069	77 840
Zobowiązania długoterminowe	41 380	6 687
Zobowiązania krótkoterminowe	67 581	50 202
Kapitał własny	107 208	177 508
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	107 208	177 508
Kapitał zakładowy	74 144	67 410
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,9361	0,1643
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,9361	0,1643

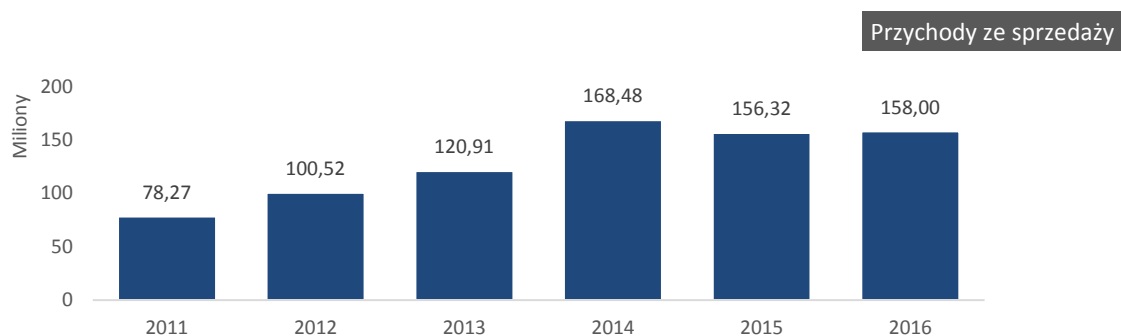
Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2016 rok (odpowiednio 2015 rok) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 2016 r. wyniósł 1 euro = 4,3757 zł i odpowiednio za 2015 rok wyniósł 1 euro = 4,1848 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2016 roku 1 euro = 4,4240 zł; na 31 grudnia 2015 roku 1 euro = 4,2615 zł.

4.2. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży za 2016 rok wyniosły 158 mln zł i były o 1,7 mln zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży został zrealizowany wskutek istotnego wzrostu przychodów z obszaru „Budownictwo i Mosty” w ramach którego Zamet Industry S.A. ujmuje m.in. przychody z kontraktu realizowanego w ramach inwestycji Budowa Bloku J910 MWe, o łącznej szacunkowej wartości ~50 mln zł netto, jak również przychody w ramach kontraktu w ramach inwestycji mostowej w Loftesnesbrui (Norwegia), o łącznej wartości 17 mln zł netto.



Na wysokość i strukturę sprzedaży mają ponadto wpływ czynniki makroekonomiczne, w szczególności poziom inwestycji realizowanych w sektorze Oil & Gas oraz pozostałych sektorach, w ramach których Spółka prowadzi działalność. Wskutek osłabienia kondycji sektora Oil & Gas (na skutek relatywnie niskich cen ropy i gazu na światowych rynkach w ostatnich latach) znacząco wzrósł udział przychodów zrealizowanych od odbiorców sektora infrastrukturalnego (Budownictwo i Mosty) – w ramach którego w szczególności działalność prowadzi zakład „Mostostal Chojnice”.

W odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe oraz spowolnienie w sektorze Oil & Gas, będące następstwem relatywnie niskich cen ropy na światowych rynkach, Zarząd Zamet Industry Spółki Akcyjnej prowadził działania optymalizacyjne, których celem jest gruntowna reorganizacja bazy kosztowej spółki dominującej oraz spółek zależnych, wchodzących w skład grupy kapitałowej Zamet Industry. Istotnie zintensyfikowane zostały również działania marketingowe, które swoim zasięgiem objęły także rynki dotychczas nieeksploatowane przez Zamet Industry, bądź eksploatowane w niewielkim stopniu. Koszty procesów związanych z ekspansją na nowe rynki, wynik okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, niemniej jednak spodziewane korzyści oraz oszczędności z nich wynikające, w długoterminowej perspektywie uzasadniają podjęcie wyżej opisanych działań. Fundamentalnym założeniem wszelkich działań reorganizacyjnych w czasie spowolnienia inwestycyjnego na rynku, jest zapewnienie wysokiej sprawności operacyjnej przy niskich kosztach działalności. W ramach podejmowanych działań następuje wdrażanie inicjatyw umożliwiających efektywne zarządzanie projektami poprzez powołanie i należyte umocowanie zespołów managerów dedykowanych do zarządzania projektami, doskonalenie kultury

organizacyjnej opartej na zasadach lean management, a także wdrażanie działań i nowoczesnych narzędzi podnoszących jakość i skuteczność planowania oraz monitorowania procesów wytwórczych. Przystosowanie organizacji w powyższy sposób odpowiednio wcześniej, pozwala przyjąć założenie, że grupa kapitałowa Zamet Industry może być jednym z liderów w branży, w czasie zmiany koniunktury na rynku.

MARŻA BRUTTO NA SPRZEDAŻY

Za rok obrotowy 2016, Zamet Industry S.A. odnotowała stratę na sprzedaży na poziomie brutto w wysokości -2,8 mln zł, wobec zysku w kwocie 30,0 mln zł w roku obrotowym 2015. Wpływ na znaczący spadek marży ze sprzedaży brutto miały zarówno czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) jak i wewnętrzne, związane z efektywnością działań operacyjnych, z których najważniejsze to:

- Presja na ceny po stronie odbiorców wobec spowolnienia inwestycyjnego w Oil & Gas.
- Intensywna rywalizacja cenowa i poszukiwanie nowych rynków zbytu przez podmioty konkurencyjne, w wymagających warunkach rynkowych, spowodowanych kryzysem cen ropy na świecie.
- Rosnący udział przychodów zrealizowanych od odbiorców sektora infrastrukturalnego (Budownictwo i Mosty), kosztem przychodów realizowanych od odbiorców sektora Oil & Gas, znacząco wpłynął na obniżenie marży brutto na sprzedaży (w stosunku do historycznych wyników prezentowanych przez Zamet Industry), bowiem konkurencja w branży infrastrukturalnej jest znacznie wyższa niż w sektorze Oil & Gas, jak również stopień przetworzenia konstrukcji wytwarzanych na potrzeby tego segmentu jest niewielki - co determinuje relatywnie niską rentowność bazową. Spółka rozpoznała straty na istotnych realizowanych kontraktach w branży Infrastrukturalnej.
- Rozpoznane straty na znaczących kontraktach (na rzecz inwestycji Budowa Bloku J910 MW w Jaworznie oraz na rzecz spółki Mostostal Pomorze w ramach projektu Johan Sverdrup). Są to zdarzenia wyjątkowe o nietypowym charakterze. Spółka podjęła działania w obszarze doskonalenia procesu zarządzania projektami oraz zaimplementowania zarządzania w oparciu o filozofię Lean, dzięki czemu możliwa będzie poprawa efektywności. Jednocześnie Zarząd Zamet Industry S.A. podkreśla, że wskutek realizacji wyżej wymienionych kontraktów, spółka zdobędzie nowe kompetencje i referencje, które aktualnie wygenerowały istotne koszty obciążające wynik finansowy, ale w długiej perspektywie pozwolą na dywersyfikację ryzyka rynkowego.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)

Za rok obrotowy 2016, Zamet Industry S.A. odnotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości -21,4 mln zł, wobec zysku w kwocie 12,5 mln zł w roku obrotowym 2015. Wpływ na znaczący spadek wyniku operacyjnego miał poziom wyniku brutto na sprzedaży.

WYNIK NETTO

Za rok obrotowy 2016, Zamet Industry S.A. odnotowała stratę netto w wysokości -99,1 mln zł, wobec zysku w kwocie 15,8 mln zł w roku obrotowym 2015. Wpływ na znaczący spadek wyniku

netto miał poziom wyniku brutto na sprzedaży oraz zdarzenia o charakterze jednorazowym, ujęte w kosztach finansowych (aktualizacja wartości inwestycji, która obciążyła wynik netto spółki za rok obrotowy 2016 kwotą -89,0 mln zł) a związane z poniżej wskazanymi odpisami o charakterze niepieniężnym utworzonymi tytułem aktualizacji wartości posiadanych przez Emitenta aktywów finansowych (akcji i udziałów w spółkach zależnych) wg stanu na dzień 31.12.2016 rok.

- W związku z trwającymi pracami nad rocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta, zarząd spółki, postępując zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz zasadami rachunkowości, przeprowadził na podstawie MSR 36, test na utratę wartości akcji spółki zależnej, Zamet Budowa Maszyn Spółki Akcyjnej z siedzibą w Targowskich Górach, który wykazał zasadność skorygowania wartości tarnogórskiej spółki, wykazywanej w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 31.12.2016 roku, do poziomu wartości aktywów netto tej spółki. W związku z powyższym, zarząd postanowił o utworzeniu w ciężar sprawozdania finansowego za 2016 rok, odpisu o charakterze niepieniężnym, tytułem aktualizacji wartości Zamet Budowa Maszyn Spółki Akcyjnej, który obciążył jednostkowy wynik roczny, kwotą 56,47 mln zł.
- W związku ze sprzedażą przez Emitenta udziałów spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. („Fugo”) z siedzibą w Koninie za cenę 14 mln zł, Zarząd dokonał przeszacowania wartości udziałów tej spółki wg stanu na dzień 31.12.2016 roku, do wartości godziwej, odpowiadającej wysokości ceny sprzedaży, wskutek czego wynik netto Emitenta za rok obrotowy 2016 roku został obciążony kwotą 32,58 mln zł.

Zarząd Emitenta wskazuje przy tym, że w I kwartale 2017 roku dokonano obniżenia pierwotnej ceny, za którą Emitent nabył w 2016 roku udziały w spółce Fugo (jak wskazano w raporcie nr 6/2017) o 17,14 mln zł. Zdarzenie to korzystnie wpłynie na wyniki za I kwartał 2017 roku. Decyzja Zarządu Emitenta dotycząca sprzedaży Fugo motywowana jest przede wszystkim koniecznością dostosowania skali działalności do obecnej sytuacji na rynku, wynikającej m.in. ze spowolnienia w segmencie Oil & Gas. Szczegółowe informacje na temat transakcji sprzedaży udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. przez Emitenta na rzecz spółki Famur Famak S.A. zostały przedstawione w części „zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

Szczegółowy opis utworzonych odpisów został zaprezentowany w pkt 11 Sprawozdania Finansowego za 2016 rok „Koszty Finansowe”. Powyższe niepieniężne odpisy księgowe związane z aktualizacją wycen wartości posiadanych przez Emitenta aktywów finansowych - akcji i udziałów spółek zależnych, zdaniem Zarządu nie powodują zagrożenia utraty płynności finansowej lub sprawności operacyjnej, bowiem pozostają bez wpływu na przepływy i saldo środków pieniężnych.

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

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

4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są przez spółkę terminowo. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności, zdolność wywiązywania się ze zobowiązań Emitenta jest niezagrożona. Zaciągane kredyty oraz pożyczki obsługiwane są terminowo. Warunki umów kredytowych na dzień bilansowy (kovenanty) nie zostały spełnione, głównie za sprawą utworzonych odpisów niepieniężnych z tytułu aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych (posiadanych udziałów i akcji podmiotów zależnych), niemniej jednak, z uwagi na zdywersyfikowane źródła finansowania, a także mając na uwadze okoliczności wskazane w pkt 3.7 powyżej, zarząd ocenia, że nie występuje ryzyko związane z utratą płynności wskutek naruszenia kowenantów umów kredytowych na dzień bilansowy. Zarząd podejmuje także działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest spółka, m.in. działania w kierunku dywersyfikacji źródeł finansowania spółki a także źródeł przychodów i zwiększenia atrakcyjności oferty Zamet Industry S.A. W celu ograniczenia ryzyka kursowego, Zarząd Spółki realizuje założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce i Grupie Kapitałowej. Mając na powyższe, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi w roku obrotowym 2016.

4.5. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje realizowane przez Zamet Industry S.A. w roku obrotowym 2016 miały głównie charakter odtworzeniowy. Finansowanie inwestycji odtworzeniowych zostało zrealizowane z dostępnych środków obrotowych. Wartość bieżących nakładów inwestycyjnych o charakterze odtwórczym, w tym modernizacje urządzeń, jakie Spółka zamierza zrealizować w 2017 roku, będzie zbliżona do wartości amortyzacji. Zarząd zamierza finansować inwestycje o których mowa z dostępnych środków obrotowych. Ich realizacja jest, w ocenie Zarządu, niezagrożona.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała inwestycji kapitałowych. W dniu 26 stycznia 2016 roku, Emitent („Kupujący”) zawarł z TDJ Equity III Sp. z o.o. („Sprzedający”), umowę sprzedaży udziałów w Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (KRS: 0000528932), mocą której Emitent nabył za łączną cenę 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych), 305.370 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30.537.000,00 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Fugo Sp. z o.o. i dających 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Przejście Udziałów na Kupującego nastąpiło w dniu zawarcia Umowy. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 17 lutego 2017 roku, Emitent zawarł z TDJ EQUITY III sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”) porozumienie, na mocy którego, mając na uwadze m.in. istotną zmianę otoczenia rynkowego w stosunku do okresu, w którym Emitent nabył od Sprzedającego udziały Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w szczególności spowolnienie w sektorze Oil & Gas, strony zmodyfikowały postanowienia Umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 stycznia 2016 roku w ten sposób, że uzgodniły obniżenie ceny zakupu udziałów Fugo Zamet sp. z o.o. z kwoty 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych) do kwoty 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) za wszystkie udziały. Cena została zapłacona w całości przed datą sporządzenia

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

4.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2016 roku nie miały miejsca istotne zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem oraz grupą kapitałową.

5. Perspektywy rozwoju

5.1. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Na dynamikę rozwoju grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte wyniki spółki w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów oraz roku obrotowego 2017, są następujące czynniki. Poniżej zawarto także opis ryzyk, na które narażona jest Spółka.

GLOBALNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

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

współpracuje Zamet Industry, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Zamet Industry S.A. dekoniunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki 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 Zamet Industry S.A. na rzecz takich odbiorców jak m.in. Skanska.
- 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 Zamet Industry S.A. na rzecz takich odbiorców jak m.in. Cargotec czy Konecranes.
- koniunktura w sektorze górniczym i energetycznym na rynku krajowym, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki energetyczne. Rozwój inwestycji w sektorze energetycznym ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Zamet Industry S.A. w tym obszarze działalności.
- ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Zamet, w szczególności ceny stali. Spółka stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging,
- polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,
- zapotrzebowanie na dobra inwestycyjne i związana z tym polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez Zamet Industry, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów ponoszonych na remonty, modernizacje i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych,
- Wahania kursów walut mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Informacje o ekspozycji walutowej zabezpieczonej FX są przez Spółkę każdorazowo prezentowane w sprawozdaniach okresowych. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, zgodnie z obowiązującą w Grupie Kapitałowej polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez spółki w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką obowiązującą w Grupie Kapitałowej, zabezpieczeniu

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

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

- Zawarcie porozumienia z TDJ Equity III Sp. z o.o. w dniu 17 lutego 2017 roku w sprawie obniżenia ceny, za jaką Emitent nabył pierwotnie udziały Fugo Zamet Sp. z o.o. na mocy którego, mając na uwadze m.in. istotną zmianą otoczenia rynkowego w stosunku do okresu, w którym Emitent nabył od Sprzedającego udziały Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w szczególności spowolnienie w sektorze Oil & Gas, strony zmodyfikowały postanowienia Umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 stycznia 2016 roku w ten sposób, że uzgodniły obniżenie ceny zakupu udziałów Fugo Zamet sp. z o.o. z kwoty 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych) do kwoty 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) za wszystkie udziały. Jednocześnie Emitent oświadcza, że w świetle obniżenia ceny za udziały Fugo Zamet sp. z o.o., cała cena nabycia została już uregulowana ze środków pochodzących z emisji akcji przeprowadzonej na mocy uchwały Zarządu z dnia 27 stycznia 2016 roku. Tym samym, w związku § 6 ust. 6 Statutu Emitenta, Zarząd nie jest już upoważniony do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu, bowiem pozyskał już, w ramach emisji o której mowa powyżej, całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. Powyższe zdarzenie korzystnie wpłynie na wyniki finansowe za I kwartał 2017 roku.
- Zbycie przez Emitenta dniu 3 kwietnia 2017 roku, 100% udziałów w Fugo Sp. z o.o. (obecnie Fugo Zamet Sp. z o.o.) z siedzibą w Koninie, na rzecz Famur Famak S.A. za cenę 14.000.000 zł (czternastu milionów złotych). Strony postanowiły, że cena sprzedaży zostanie zapłacona w terminie siedmiu dni od daty zawarcia umowy sprzedaży. Kupujący nabywa prawo własności sprzedawanych udziałów z dniem 3 kwietnia 2017 roku. Zarząd Emitenta wyjaśnia, że transakcja sprzedaży udziałów Fugo umożliwia dostosowanie mocy produkcyjnych grupy kapitałowej Zamet Industry do sytuacji rynkowej, uwzględniając spowolnienie inwestycyjne w sektorze Oil & Gas. Co więcej przyczyni się do dalszej optymalizacji kosztów działalności i tym samym zwiększenia konkurencyjności grupy Zamet Industry, jak również zapewni znaczącą redukcję zadłużenia zewnętrznego grupy kapitałowej Zamet Industry. Opisane powyżej korzyści, stanowią o zasadności przeprowadzonej transakcji sprzedaży. Ponadto sprzedaż udziałów Fugo na rzecz Famur Famak S.A. umożliwi dalszy rozwój Fugo i efektywne wykorzystanie jej potencjału.
- Rentowność bieżących projektów, efektywność i terminowość produkcji może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych kwartałów. Doskonalenie organizacji pracy mające na celu podniesienie efektywności pracy i wykorzystania środków produkcji, wpływa na zwiększenie rentowności sprzedaży i korzystnie przekłada się na wynik. Z uwagi na specyfikę jednostkowych, istotnych kontraktów zawartych przez Emitenta w okresie sprawozdawczym i po zakończeniu, do

dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w szczególności kontraktu Emitenta („Wykonawcy”) ze spółką E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („Zamawiający”), o której Emitent informował w raportach bieżących nr 34/2015, 36/2015 oraz 1/2016, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem przez Emitenta pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktu lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.

- 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.

5.2. PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE

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

6. Ryzyka i zagrożenia

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

RYZYKO FINANSOWE

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

- a) ryzyka kredytowego - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółki Grupy Kapitałowej Zamet na bieżąco monitorują stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.
- b) ryzyka płynności – Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółki zabezpieczają się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.
- c) ryzyka rynkowego:
 - ryzyko walutowe – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez Spółkę w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń Spółki polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką Spółki zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie. Wycena kontraktów terminowych na dzień 31.12.2016 została przedstawiona poniżej.

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji	Wartość nominalna na dzień 31.12.2016 PLN	Zysk/strata	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2017	24 444 914	-545 555	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2017	1 547 883	23 832	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2017	584 947	-14 587	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2017	16 070 317	-173 932	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2017	12 261 296	-180 037	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2017	9 213 118	-35 306	Ryzyko walutowe
		64 122 475	-925 585	

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

RYZYKO ZWIĄZANE ZE STOPNIEM DYWERSYFIKACJI PRZYCHODÓW

Aktywna polityka rozwoju sprzedaży w segmencie wielkogabarytowych urządzeń do podwodnego wydobywania 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 wydobywania ropy i gazu mogą spowodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Spółkę w segmencie tych urządzeń i wpływać na pogorszenie się wyników finansowych, dlatego też staramy się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji źródeł przychodów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z POZIOMEM WZROSTU GOSPODARCZEGO NA ŚWIECIE

Ze względu na rosnące ceny surowców oraz praktykę wspierania popytu na rynkach wewnętrznych przez różnego typu wydatki rządowe istnieje ryzyko pojawienia się presji inflacyjnej w kluczowych gospodarkach na świecie. Może to skutkować serią podwyżek stóp procentowych i przyczynić się do ograniczenia tempa globalnego wzrostu gospodarczego. W efekcie może to

powodować mniejsze zamówienia od głównych odbiorców maszyn i urządzeń wielkogabarytowych na produkty wytwarzane przez Zamet. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz skonsolidowane i jednostkowe wyniki finansowe.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OBNIŻENIEM TEMPA WZROSTU GOSPODARCZEGO W POLSCE

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z TEMPEM WZROSTU RYNKU OFFSHORE

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

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

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

7. Pozostałe informacje

7.1. INFORMACJE O DYWIDENDZIE

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

7.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

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

7.3. WYKAZ AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH

Kapitał zakładowy Spółki Zamet Industry SA 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.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami oraz na podstawie złożonych oświadczeń osób zobowiązanych, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

Stan na 28.04.2017 r. (dzień publikacji sprawozdania za 2016 r.)				
		Liczba akcji	Liczba głosów	Udział %
Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu	160 000	160 000	0,15%
Artur Jeziorowski	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Przemysław Milczarek	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Krzysztof Walarowski	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	59 770 372	59 770 372	56,43%
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Magdalena Ejsymont-Zająchkowska	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Leonkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,06%

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

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, 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.

7.4. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI

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

7.5. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej została wskazana w p. 44 sprawozdania finansowego Zamet Industry Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2016.

7.6. AKCJE PRACOWNICZE

W okresie sprawozdawczym, w spółce nie funkcjonował program akcji pracowniczych.

7.7. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego wystąpiły zdarzenia, które z uwagi na znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych, wymagają ujęcia w niniejszym sprawozdaniu. Ich opis został przedstawiony poniżej.

- W dniu 18.01.2017 r. Spółka udzieliła poręczenia wekslowego do umowy ramowej nr 03/005/17/Z/PX z dnia 18.01.2017 r. podpisanej pomiędzy mBank SA w Warszawie a Fugo Zamet Sp. z o.o. w kwocie limitu 10.000.000,00 PLN. Poręczenie zostało zwolnione na podstawie aneksu nr 1 z dnia 03.04.2017 r. zawartego pomiędzy Fugo Zamet Sp. z o.o. a mBank SA.
- W dniu 03.02.2017 r. spółka podpisała aneks nr 2 do umowy współpracy 03/14/15/Z/PX zawartej z mBank SA w zakresie: zmiany struktury limitów – zmniejszenie limitu na kredyt odnawialny z kwoty 60 000 000,00 PLN do kwoty 40 000 000,00 PLN oraz zmiana charakteru kredytu na kredyt o charakterze nieodnawialnym a także wprowadzenia do umowy zapisu statuującego, że złamanie kowenantów umownych w okresie do dnia 31-12-2017 r. włącznie nie spowoduje wypowiedzenia umowy i zastosowania w stosunku do Kredytobiorcy sankcji przewidzianych w umowie.
- W dniu 03.02.2017 r. spółka zawarła aneksu nr 2 do umowy współpracy 03/007/14/Z/PX zawartej z mBank SA w zakresie: (i) wydłużenia okresu kredytowania do 31.10.2019 r. a także (ii) wprowadzenia do umowy zapisu statuującego, że złamanie kowenantów umownych w okresie do dnia 31.12.2017 r. włącznie nie spowoduje wypowiedzenia umowy i zastosowania w stosunku do Kredytobiorcy sankcji przewidzianych w umowie.
- W dniu 03.02.2017 r. spółka zawarła aneks nr 13 do umowy limitu wierzytelności nr CRD/L/29911/09 z Raiffeisen Bank Polska SA w zakresie: (i) wprowadzenia do umowy kredytowej dodatkowego zabezpieczenia na nieruchomości w Tarnowskich Górach, ul. Zagórska 83 – hipoteka do kwoty 49 500 000,00 PLN, (ii) wprowadzenia do umowy zapisu statuującego, że złamanie kowenantów umownych wg danych po IV kwartale 2016 r. i po I-II kwartale 2017 r. nie spowoduje żadnych sankcji wobec Kredytobiorcy, a także (iii) zmiany struktury limitów na kredyty obrotowe – 15 000 000,00 PLN – kredyt w rachunku bieżącym, 5 000 000,00 PLN – kredyt pod kontrakt.
- W dniu 17.02.2017 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy TDJ EQUITY III Sp. Z o.o. a Zamet Industry S.A. na mocy którego, nastąpiło obniżenie ceny za udziały Fugo o kwotę 17.140.000,00 zł.tj. do kwoty 28 860 000,00 PLN. Strony, mając na uwadze m.in. istotną zmianą otoczenia rynkowego w stosunku do okresu, w którym Emitent nabył od Sprzedającego udziały Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w szczególności spowolnienie w sektorze Oil & Gas, strony zmodyfikowały postanowienia Umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 stycznia 2016 roku w ten sposób, że uzgodniły obniżenie ceny zakupu udziałów Fugo Zamet sp. z o.o. z kwoty 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych) do kwoty 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt

- tysiący złotych) za wszystkie udziały. Jednocześnie Emitent oświadcza, że w świetle obniżenia ceny za udziały Fugo Zamet sp. z o.o., cała cena nabycia została już uregulowana ze środków pochodzących z emisji akcji przeprowadzonej na mocy uchwały Zarządu z dnia 27 stycznia 2016 roku. Tym samym, w związku § 6 ust. 6 Statutu Emitenta, Zarząd nie jest już upoważniony do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu, bowiem pozyskał już, w ramach emisji o której mowa powyżej, całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o.
- W dniu 28.02.2017 r. spółka podpisała aneks nr 3 do umowy współpracy 03/14/15/Z/PX zawartej z mBank SA w zakresie: (i) zmniejszenie limitu umowy z 60.000.000,00 PLN do 50.000.000,00 PLN, (ii) spłata kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 14.400.000,00 PLN oraz (iii) zwolnienie z zabezpieczenia nieruchomości w Koninie, ul. Przemysłowa 85 obciążonej dotychczas hipoteką umowną do kwoty 90.000.000,00 PLN
 - W dniu 24.03.2017 r. spółka uzyskała zgodę ody na mocy aneksu nr A3/9145/15/M/04 z dnia 24.03.2017 r. zawartego pomiędzy Bank Millennium SA a Fugo Zamet Sp. z o.o. na zwolnienie Zamet Industry SA z poręczenia cywilnego udzielonego za zobowiązania Fugo Zamet Sp. z o.o. wynikające z ww. umowy o linię wieloproduktową. Zgoda warunkowa uzależniona min. od skutecznego udzielenia poręczenia przez Famur Famak SA. Warunki spełnione w dniu 06.04.2017 r.
 - W dniu 28.03.2017 r. spółka podpisała z Bank BGŻ BNP Paribas SA aneks nr 2 do Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2321/16/58/CB, na mocy którego Bank deklaruje zwolnienie Zamet Industry SA z długu kredytowego pod warunkiem skutecznym udzielenia poręczenia przez Famur Famak S.A. Warunek spełniony w dniu 03-04-2017 r.
 - W dniu 03.04.2017 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów Fugo Zamet Sp. Z o.o. pomiędzy Zamet Industry S.A. (sprzedający) a Famur Famak S.A. (kupujący). Udziały zostały zbyte za cenę 14 000 000,00 PLN Cena została zapłacona w dniu 03.04.2017 r.
 - W dniu 04.04.2017 r. Fugo Zamet Sp. Z o.o. dokonała spłaty zobowiązania z tytułu pożyczki wobec Zamet Industry S.A. w kwocie 16.500.000,00 PLN
 - W dniu 20.04.2017 r. Zarząd Zamet Industry S.A. podjął uchwałę w sprawie utworzenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Spółka”) z siedzibą w Chojnicach (89-600), do której Zamet Industry Spółka Akcyjna przystąpi w charakterze jedyne go wspólnika oraz objmie 100 % (sto procent) udziałów w kapitale zakładowym nowo utworzonej Spółki. Spółka będzie działać pod firmą Mostostal Chojnice Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki na etapie zawiązania będzie wynosił 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) i będzie dzielił się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Udziały obejmowane przez Zamet Industry Spółkę Akcyjną w kapitale zakładowym Spółki zostaną pokryte wkładem pieniężnym. Organami Spółki będą Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Na etapie zawiązania, nie powołuje się Rady Nadzorczej. Spółka zostanie utworzona w trybie art. 157(1) § 1 k.s.h. to jest przy wykorzystaniu wzorca umowy.

7.8. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Przedmiotem umowy jest:

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

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 22 000,00 zł.

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

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 49 000,00 zł.

W poprzednim roku Spółka podpisała umowę z firmą Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Rondo ONZ 1, 00-124.

Przedmiotem umowy było:

- (a) przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2015 r. , zgodnie z MSSF
- (b) przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2015 r, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosił 25 000,00 zł.

- (c) badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A sporządzonego na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSSF
- (d) badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSSF.

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosił 46 000,00 zł.

8. ŁAD KORPORACYJNY

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

Zamet Industry S.A. od dnia dopuszczenia akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym, przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” („DPSN”), które obowiązywały do 31 grudnia 2015 r. Począwszy od 1 stycznia 2016 roku, spółka stosuje nowe zasady wydane przez organizatora obrotu - „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki”). Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Emitenta ([https:// http://www.zamet-industry.com.pl](https://http://www.zamet-industry.com.pl)) w zakładce inwestorzy/ład korporacyjny. We wskazanej lokalizacji zamieszczone jest także oświadczenie spółki o stosowaniu rekomendacji i zasad Dobrych Praktyk, wraz z komentarzem. Spółka przestrzega większości rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach, za wyjątkiem zasad i/lub rekomendacji wymienionych poniżej.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Komentarz spółki: Spółka podejmuje działania charytatywne i sponsoringowe, nie posiada natomiast jednolitej polityki dotyczącej takich działań, a wszelkie decyzje w tym zakresie podejmowane są po indywidualnym rozpatrzeniu wniosków.

I.Z.1.2. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Komentarz spółki: Zasada ta jest stosowana z następującym zastrzeżeniem: na stronie internetowej Spółka zamieszcza informacje na temat składu Zarządu i Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi członków tych organów. Natomiast Spółka na stronie internetowej nie przedstawia informacji na temat spełnienia przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności z uwagi na niestosowanie zasad dotyczących kryterium niezależności członków Rady Nadzorczej.

I.Z.1.3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki wykonuje obowiązki kolegialnie. Spółka nie publikuje schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu na stronie internetowej w sposób wynikający z zasady II.Z.1

I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz spółki: Spółka nie przeprowadza transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, a także zamieszcza na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, przebiegiem Walnego Zgromadzenia, jak i treścią podjętych na nim uchwał.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz spółki: Spółka nie dokonuje rejestracji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formacie audio lub wideo. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej treści podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, które stanowią przejaw decyzji podjętych na Walnym Zgromadzeniu przez uczestniczących w nim akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla dokonywania rejestracji przebiegu Walnego Zgromadzenia, uzyskiwania ewentualnych zgód akcjonariuszy na ich nagrywanie lub filmowanie oraz upublicznianie ich wizerunków, a także ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz spółki: Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów WIG20 lub mWIG40 a struktura akcjonariatu Spółki jak również rodzaj i charakter działalności prowadzonej przez Spółkę nie przemawia za koniecznością stosowania tej zasady.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Komentarz spółki: W odniesieniu do władz Spółki kryteriami, którymi kierują się organy dokonujące ich wyboru to przede wszystkim wysoka umiętność, profesjonalizm, wiedza i kompetencje zawodowe kandydatów, zapewniające zatrudnienie osób o możliwie najwyższych kwalifikacjach. Zdaniem Spółki dokonywanie wyboru członków Zarządu lub Rady Nadzorczej dążąc do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów pod względem płci, wieku i wykształcenia nie może być przeprowadzane ze szkodą dla kwalifikacji osób wchodzących w ich skład, a co za tym idzie wpływać niekorzystnie na poziom zarządzania Spółką. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie

nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Zarząd wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. Podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu został zamieszczony na stronie internetowej Spółki w formie opisowej.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: W zakresie wymogu uzyskania przez członków Zarządu Spółki zgody na zasiadanie w organach spółek spoza grupy kapitałowej, Spółka stosuje się do obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

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

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Komentarz spółki: Członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, powołuje Walne Zgromadzenie. To zatem akcjonariusz, dysponujący samodzielnie lub wspólnie z innymi akcjonariuszami, odpowiednią większością

głosów, zachowuje pełne prawo wyboru, według własnego uznania, osób wchodzących w skład organu nadzorczego Spółki. W szczególności może sprawować kontrolę nad Spółką poprzez udział swój lub swoich przedstawicieli w jej Radzie Nadzorczej. Powyższa zasada stanowi wyraz uprawnień właścicielskich, nie naruszając przy tym praw czy interesów pozostałych akcjonariuszy. Uzasadnionym jest bowiem umożliwienie akcjonariuszom, którzy zaangażowali w Spółkę znaczący kapitał, wywierania decydującego wpływu na jej działalność.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

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

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

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

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz spółki: W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie zostały powołane odrębne komitety. Rada Nadzorcza działa przede wszystkim w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz przepisy Kodeksu spółek handlowych. Natomiast Rada Nadzorcza nie

stosuje w pełnym zakresie postanowień Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki: Ze względu na liczebność Rady Nadzorczej postanowiono o nietworzeniu w Spółce komitetu audytu. Funkcje komitetu audytu powierzono Radzie Nadzorczej.

II.Z.10.2 Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat składu rady i jej komitetów, spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Komentarz spółki: Zasada ta jest stosowana z następującym zastrzeżeniem: zgodnie z komentarzem do zasady II.Z.6., Rada Nadzorcza nie dokonuje oceny spełniania przez członków Rady kryteriów niezależności i nie zamieszcza informacji w tym zakresie w sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej.

II.Z.10.3 Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza nie dokonuje odrębnej oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego poprzestając na ocenie składanego przez Spółkę oświadczenia w tym zakresie składanego w ramach rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

II.Z.10.4 Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Komentarz spółki: Zgodnie z komentarzem do rekomendacji I.R.2. Spółka podejmuje działania charytatywne i sponsoringowe, nie posiada natomiast jednolitej polityki dotyczącej takich działań, a wszelkie decyzje w tym zakresie podejmowane są po indywidualnym rozpatrzeniu wniosków. Rada Nadzorcza, w ramach sprawozdania z działalności, dokonuje oceny sprawozdania finansowego oraz wszystkich obszarów działalności Spółki, w tym również aktywności w obszarze działań charytatywnych i sponsoringowych.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki, przy zwoływaniu Walnego Zgromadzenia, podejmuje działania zmierzające do uzyskania opinii Rady Nadzorczej w istotnych sprawach mających

być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia w zakresie w jakim wymagają tego akty wewnętrzne Spółki, w tym w szczególności Statut, oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki: W Spółce nie powołano odrębnych komórek, którym powierzono funkcję audytu wewnętrznego.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki: W Spółce nie powołano odrębnych komórek, którym powierzono funkcję audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki: W Spółce nie został wyodrębniony osobny dział kontroli wewnętrznej.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: (1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, (3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej rekomendacji nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszcza na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielkie rozproszenie.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Spółka, poza ogólnymi zapisami regulaminów organów Spółki oraz stosowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie posiada szczegółowych regulacji wewnętrznych w zakresie postępowania w sytuacji konfliktu interesów. W przypadku wystąpienia sytuacji rodzącej konflikt interesów jest ona rozpatrywana indywidualnie z uwzględnieniem okoliczności jej wystąpienia i przy zastosowaniu powszechnie uznanych dobrych praktyk zapobiegania konfliktom interesów.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki: Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określenie ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i kluczowych menedżerów Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją oraz wyników ekonomicznych Spółki.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki: Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określenie ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i kluczowych menedżerów Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją oraz wyników ekonomicznych Spółki.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki: W Spółce funkcjonuje program motywacyjny zawierający odniesienie do wartości akcji Spółki, przewidujący możliwość realizacji prawa do premii w ramach tego programu po upływie pewnego okresu od nabycia prawa do premii, którego długość wynika z indywidualnego kontraktu premiowego poszczególnych uprawnionych.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: (1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, (2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, (3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, (4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, (5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Spółka w raportach okresowych przedstawia informacje na temat wynagrodzeń członków zarządu, w zakresie wymaganym zgodnie z obowiązującymi przepisami.

8.2 Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem.

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

- Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo,
- Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
- Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana pod względem prawnym, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
- Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - * sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
 - * kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
 - * prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
 - * zatwierdzanie i kontrola dokumentów,

- * porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
- * Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
- * Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
- * Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
- * Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
- * Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego i podatkowego.

8.3 Znaczne pakiety akcji.

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

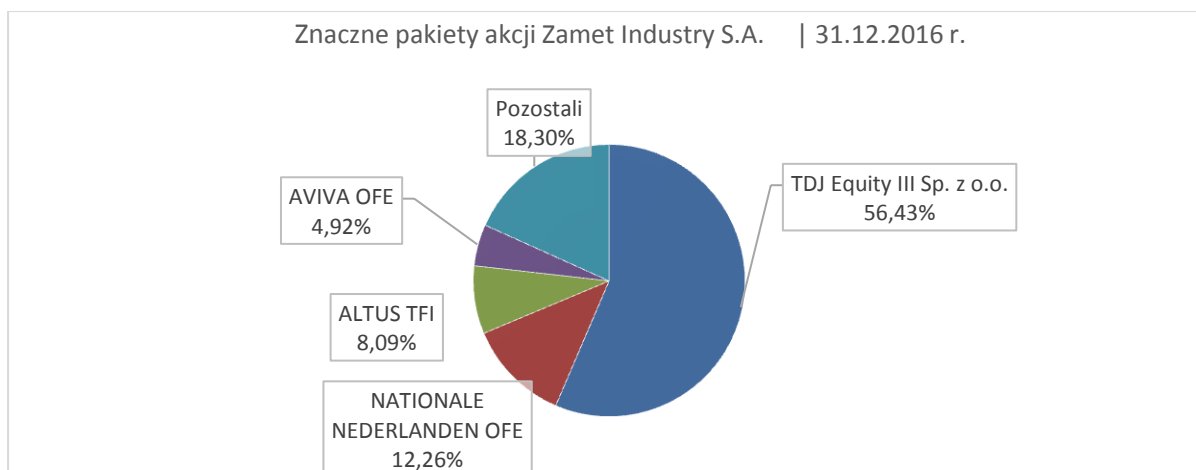
- a) 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- b) 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;

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

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

Akcjonariusz (Shareholder)	2017.04.28 = 2016.12.31			2015.12.31		
	Ilość akcji / głosów	Udział [%]	wartość nominalna	Ilość akcji / głosów	Udział [%]	wartość nominalna
TDJ Equity III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%	41 839 260 zł	48 150 372	50,00%	33 705 260 zł
NATIONALE NEDERLANDEN OF	12 984 007	12,26%	9 088 805 zł	14 400 405	14,95%	10 080 284 zł
ALTUS TFI	8 572 458	8,09%	6 000 721 zł	8 572 458	8,90%	6 000 721 zł
AVIVA OFE	5 210 315	4,92%	3 647 221 zł	5 210 315	5,41%	3 647 221 zł
Pozostali akcjonariusze (Others)	19 382 848	18,30%	13 567 994 zł	19 966 450	20,73%	13 976 515 zł
SUMA (Total)	105 920 000	100,0%	74 144 000 zł	96 300 000	100,00%	67 410 000 zł



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

- W dniu 8 marca 2016 roku, Emitent otrzymał od TDJ Equity III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000519817 ("Zawiadamiający"), zawiadomienie z dnia 2 marca 2016 roku, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym Zawiadamiający poinformował, że: "w wyniku wpisania w dniu 2 marca 2016 roku przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach połączenia Zawiadamiającego (będącego spółką przejmującą) ze spółką Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (KRS: 0000293817) zgodnie z art. 492 §1 pkt. 1) kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, Zawiadamiający posiada bezpośrednio łącznie 50.150.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (dalej: "Emitent"), które to akcje stanowią ok. 52,08 % kapitału zakładowego Emitenta i dają 50.150.372 głosów na jej Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 52,08 % ogólnej liczby głosów. Zawiadamiający, tak jak wcześniej wymieniona wyżej spółka przejmowana, jest podmiotem należącym do Grupy Kapitałowej kontrolowanej przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach, wobec czego połączenie nie wpłynęło na zmianę stanu posiadania akcji Emitenta pośrednio przez TDJ S.A. ani też przez Pana Tomasza Domogałę. Przed dniem 2 marca 2016 roku Zawiadamiający nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio akcji Emitenta. Jednocześnie w ciągu 12 miesięcy od niniejszego zawiadomienia, w wyniku zawarcia przez Zawiadamiającego w dniu 11 lutego 2016 roku umowy o objęcie 9.620.000 akcji serii C, nastąpi dalsze zwiększenie udziału Zawiadamiającego w ogólnej liczbie głosów, pod warunkiem wpisania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta związanego z emisją akcji serii C. Celem zwiększenia tego udziału jest, zgodnie z § 6 ust. 6 statutu Emitenta, sfinansowanie transakcji przejęcia przez

- Emitenta kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Nie istnieją podmioty zależne od Zawiadającego posiadające akcje spółki Emitenta. Zawiadający informuje także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. osoby trzecie, z którymi Zawiadający zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu."
- W dniu 18 kwietnia 2016 r. Emitent otrzymał od Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie ("Zawiadający"), zawiadomienie z dnia 15 kwietnia 2016 roku o następującej treści: "Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 t.j.) informujemy, iż w związku z raportem bieżącym nr 13/2016 Spółki Zamet Industry S.A. (dalej "Spółka") z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim opublikowanym przez Spółkę w dniach 14 kwietnia 2016 r., w nawiązaniu do raportów bieżących nr 4/2016, 5/2016 oraz 6/2016 Spółki, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK ("Aviva OFE") zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. Przed opublikowaniem ww. raportu bieżącego Aviva OFE posiadał 5.110.315 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,31% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 5.110.315 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,31% ogólnej liczby głosów. Po opublikowaniu powyższego raportu bieżącego Aviva OFE posiadając niezmiennie 5.110.315 sztuk akcji Spółki, stanowiły już one 4,82% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniały do 4,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki."
 - W dniu 19 kwietnia 2016 r. Emitent Zarząd Zamet Industry S.A. ("Emitent") otrzymał od TDJ Equity III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach ("Zawiadający"), zawiadomienia z dnia 18 kwietnia 2016 roku, w którym Zawiadający poinformował, że "w wyniku wpisania w dniu 14 kwietnia 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi podwyższenia kapitału zakładowego ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (dalej: "Emitent") związanego z emisją akcji serii C, Zawiadający zwiększył dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta o ponad 1 % ogólnej liczby głosów. Przed zarejestrowaniem przywołanego podwyższenia Zawiadający posiadał bezpośrednio łącznie 50.150.372 akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowiły ok. 52,08 % kapitału zakładowego i dawały 50.150.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 52,08 % ogólnej liczby głosów. Aktualnie Zawiadający posiada łącznie 59.770.372 akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowią ok. 56,43 % kapitału zakładowego i dają 59.770.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 56,43 % ogólnej liczby głosów. Nie istnieją podmioty zależne od Zawiadającego posiadające akcje spółki Emitenta. Zawiadający informuje także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. osoby trzecie, z którymi Zawiadający zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu."

- Jednocześnie, w związku z powyższą zmianą stanu posiadania akcji spółki Zamet Industry S.A. przez TDJ Equity III Sp. z o.o., Emitent otrzymał zawiadomienia o zmianie pośredniego stanu posiadania akcji przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach (podmiot kontrolujący TDJ Equity III Sp. z o.o.) oraz Pana Tomasza Domogałę (sprawującego kontrolę nad TDJ S.A. oraz pośrednio nad TDJ Equity III Sp. z o.o.).
- W dniu 20 kwietnia 2016 roku, Emitent otrzymał od Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie ("Zawiadamiający"), zawiadomienie z dnia 20 kwietnia 2016 roku, o następującej treści: „Działając zgodnie z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009, Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.) informujemy, że w wyniku rejestracji w dniu 14 kwietnia 2016 roku podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Zamet Industry S.A. (dalej "Spółka"), Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej "Fundusz") zmniejszył stan posiadania akcji spółki o co najmniej 2% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed podwyższeniem kapitału Fundusz posiadał 12.984.007 (dwanaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedem) akcji Spółki, stanowiących 13,48% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 12.984.007 (dwanaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedem) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 13,48% ogólnej liczby głosów. W dniu 20 kwietnia 2016 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 12.984.007 (dwanaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedem) akcji Spółki, co stanowi 12,26% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 12.984.007 (dwanaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedem) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 12,26 % ogólnej liczby głosów.”

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

8.4 Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd (31.12.2016 r.)

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

W czasie trwania okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Pan Jan Szymik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 04.09.2016 r.

- Rada Nadzorcza powołała z dniem 05.09.2016 r. pana Artura Jeziorowskiego do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. operacyjnych.
- Rada Nadzorcza powołała z dniem 05.09.2016 r. pana Przemysława Milczarka do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych.
- Rada Nadzorcza powołała z dniem 15.03.2017 r. pana Krzysztofa Walarowskiego do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. handlowych.

Rada Nadzorcza (31.12.2016 r.)

1. Tomasz Domogała, Przewodniczący RN
2. Beata Zawiszowska, Członek RN
3. Czesław Kisiel, Członek RN
4. Magdalena Zajązkowska-Ejsymont, Członek RN
5. Jacek Leonkiewicz, Członek RN

W czasie trwania okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Pan Wojciech Gelner złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 23.06.2016 r.
- Pan Jacek Osowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 23.06.2016 r.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 24.06.2016 r. do Rady Nadzorczej Panią Karolinę Blacha-Cieślik oraz Panią Magdalenę Jackowicz-Korczyńską.
- Pani Magdalena Jackowicz-Korczyńska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 24.11.2016 r.
- Pani Karolina Blacha-Cieślik złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 24.11.2016 r.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu do Rady Nadzorczej z dniem 25.11.2016 r. Panią Magdalenę Zajązkowską – Ejsymont oraz Pana Jacka Leonkiewicza.

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

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

funkcjonują oraz nie funkcjonowały w okresie sprawozdawczym programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

8.5 Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, i w przypadku zarządu wieloosobowego Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych Członków Zarządu. Do złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu stosuje się odpowiednio przepisy o wypowiedzeniu zlecenia przez przyjmującego zlecenie. Od momentu powołania, każdy członek zarządu jest uprawniony do wykonywania swoich funkcji. Mandaty członków zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, a także w przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Zarządu. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich funkcji. Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy niezastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zarząd nie jest uprawniony do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Wobec faktu, że zarząd pozyskał już, w ramach emisji akcji serii C (wyemitowanych w granicach kapitału docelowego) całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. (jak wskazano w raporcie 6/2017), wygasło zapisane w Statucie upoważnienie do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu (upoważnienie to miało charakter celowy i mogło zostać wykorzystane przez Zarząd wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie).

8.6 Opis zasad zmiany statutu.

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

8.7 Walne Zgromadzenie – uprawnienia i prawa akcjonariuszy oraz sposób ich wykonywania.

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

Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawach merytorycznych zapadają w formie uchwał, po przeprowadzeniu głosowania. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały we wszystkich sprawach Spółki, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że znajdujące zastosowanie przepisy prawa stanowią inaczej.

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

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad Przewodniczący otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku łącznie. Wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Głosowania mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych. Walne Zgromadzenie, spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestniczących w nim akcjonariuszy, dokonuje wyboru komisji skrutacyjnej. Komisja liczy od 1-3 osób. Odstąpienie od wyboru komisji skrutacyjnej może nastąpić w przypadku obsługi głosowań przy użyciu elektronicznego systemu liczenia głosów lub w innych przypadkach, za zgodą Walnego Zgromadzenia. Stwierdzając prawidłowy przebieg głosowania, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje protokół / wydruk komputerowy zawierający wyniki głosowania.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie zarządza się ponadto na żądanie chociażby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych, innej znajdującej zastosowanie ustawy lub Statutu nie stanowią inaczej. Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad. Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

8.8 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym.

W Spółce nie została opracowana polityka różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz kluczowych menadżerów. Spółka dostrzega potrzebę zapewniania poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też tożsamą rolę kobiet i mężczyzn w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział ze względu na takie kryteria jak płeć czy wiek, w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce. Po pierwsze, decyzja w przedmiocie obsadzania stanowisk w organach Spółki leży po stronie Rady Nadzorczej i akcjonariuszy. Po wtóre, w ocenie zarządu, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących jakiegokolwiek funkcje powinny być przede wszystkim: stopień przygotowania, kompetencje oraz umiejętności kandydata gwarantujące zdolność należytego sprawowania powierzanej mu funkcji. Wprowadzenie ograniczeń w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

9. Oświadczenia Zarządu

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za 2016 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Zamet Industry Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2016, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisano w Piotrkowie Trybunalskim, w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

TOMASZ JAKUBOWSKI

Prezes Zarządu

ARTUR JEZIOROWSKI

Wiceprezes Zarządu ds. operacyjnych

PRZEMYSŁAW MILCZAREK

Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

KRZYSZTOF WALAROWSKI

Wiceprezes Zarządu ds. handlowych