

2013

Zamet Industry

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zamet Industry
za okres 01.01.2013– 31.12.2013*



Piotrków Trybunalski 30.04.2014

Spis treści

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	3
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	3
2.2. Informacje prawne.....	4
2.3. Charakterystyka działalności.....	4
2.4. Struktura własnościowa.....	5
2.5. Władze Zamet Industry S.A.	6
3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry	7
3.1. Informacje o wytwarzanych produktach i usługach	7
3.2. Struktura przychodów.....	10
3.3. Rynki zbytu.....	11
3.4. Źródła zaopatrzenia	13
3.5. Umowy znaczące.....	13
3.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	16
3.7. Kredyty i pożyczki.....	16
3.8. Poręczenia i gwarancje	19
3.9. Emisje papierów wartościowych.....	19
3.10. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	19
3.11. BHP i ochrona środowiska	21
4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	22
4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane.....	22
4.2. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	23
4.3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik.....	27
4.4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym	28
4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	28
4.6. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych.....	28
4.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	29
5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Zamet	30
5.1. Charakterystyka istotnych czynników.....	30
5.2. Prace badawcze i rozwojowe	32
6. Ryzyka i zagrożenia	33
7. Pozostałe informacje	36
7.1. Informacje o dywidendzie.....	36
7.2. Postępowania sądowe i administracyjne.....	36
7.3. Wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.....	36
7.4. Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi	37
7.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	37
7.6. Akcje pracownicze	37
7.7. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	37
7.8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	40
8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	41
9. Oświadczenia Zarządu.....	50

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013, poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej oraz spółki zależnej w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej. Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2013 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2013 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 31.12.2012 r. zawarte w sprawozdaniu podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2012.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Grupę Kapitałową tworzą **Zamet Industry S.A.** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka dominująca) oraz **Zamet Budowa Maszyn S.A.** (jednostka zależna) z siedzibą w Tarnowskich Górach, wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. W ramach spółki **Zamet Budowa Maszyn S.A.** funkcjonuje również oddział zamiejscowy w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. Zamet Industry S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki Zamet Budowa Maszyn S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 31.12.2013 r. jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, konsolidacji podlega wyłącznie w/w spółka. W roku 2013 nie występowały zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W dniu 05 lutego 2014 roku, Zamet Industry S.A. nabył w postępowaniu upadłościowym zorganizowaną część przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Rudzie Śląskiej, zlokalizowaną w Chojnicach, przy ulicy Przemysłowej 4. Szczegółowe informacje na temat transakcji nabycia

zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice zostały zamieszczone w części sprawozdania „zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

2.2. Informacje prawne

Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (97-300) została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.). Organami spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach (42-680) została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28 443 tys. zł i dzieli się na 28 443 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Od dnia 06.05.2010 r. jedynym akcjonariuszem Spółki jest Zamet Industry S.A. Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.). W ramach spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonuje zakład zamiejscowy w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A.

2.3. Charakterystyka działalności

Zamet Industry S.A. jest producentem wielkogabarytowych konstrukcji stalowych. Działalność Spółki skoncentrowana jest głównie na wytwarzaniu konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore, (spółka dostarcza wyposażenie do wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górniczym i energetycznym (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe, ładowarko-zwałowarki, naczynia wyciągowe – klatki, skipy, skipoklatki, koła linowe, systemy nawęglania oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki węgla). Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych i spawania.

Domeną działalności Zamet Budowa Maszyn S.A. jest projektowanie i produkcja urządzeń dla przemysłu hutniczego i innych sektorów gospodarki. Zamet Budowa Maszyn SA jest jednym z największych w Polsce producentów kompleksowego wyposażenia hut, walcowni, kuźni metali. Spółka zajmuje się projektowaniem i

wykonywaniem zarówno pojedynczych urządzeń jak również całych ciągów technologicznych. W ofercie spółki znajdują się m.in. maszyny i pełne kompleksy do obróbki miedzi oraz aluminium. Firma oferuje także maszyny i urządzenia hutnicze oraz dla przemysłu przetwórstwa stali, jak również elementy hydrauliki siłowej. Zamet Budowa Maszyn prowadzi też remonty i modernizacje takich urządzeń.

2.4. Struktura własnościowa

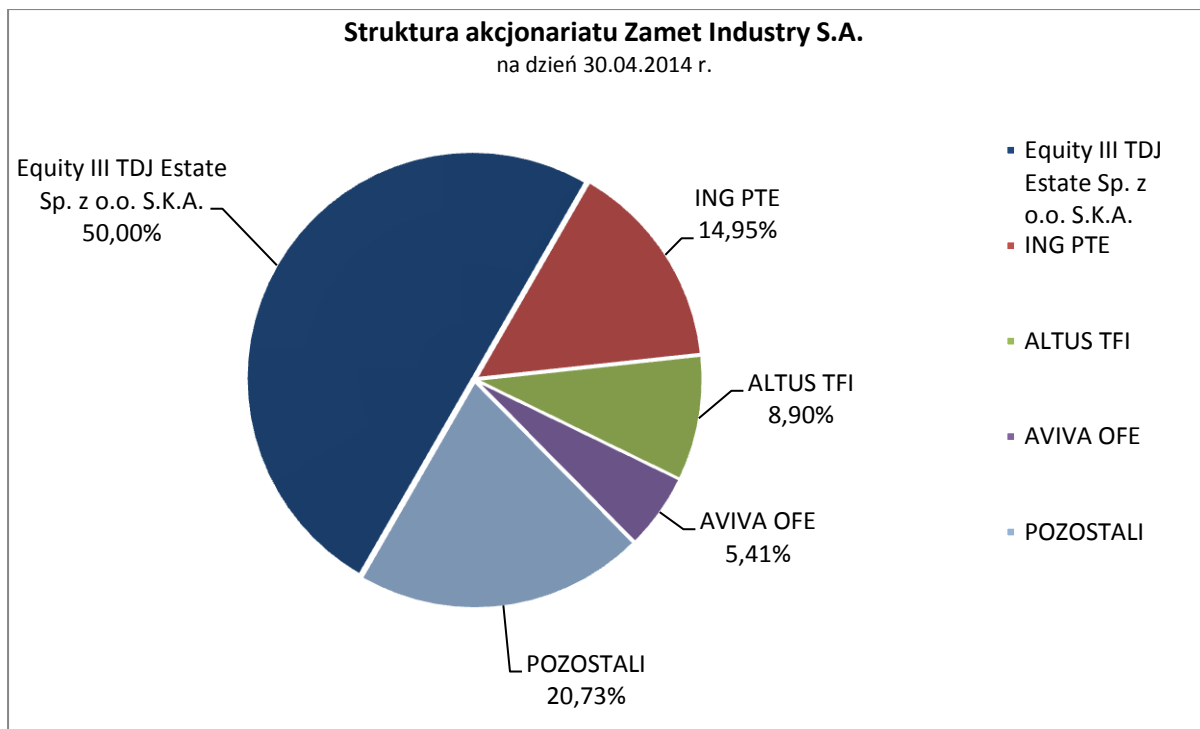
Kapitał zakładowy Zamet Industry S.A. wynosi 67 410 000,00 zł i dzieli się na 96 300 000 akcji, w tym: 32 428 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,70 zł każda oraz 63 871 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,70 zł każda. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W okresie objętym sprawozdaniem, struktura kapitału zakładowego nie ulegała zmianom. Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, struktura posiadania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Na dzień publikacji raportu rocznego za 2013 r. (30.04.2014 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów 30.04.2014	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów 30.04.2014
Equity III TDJ Estate sp. z o. o. S.K.A.*	48 150 372	50,00%
ING PTE	14 400 405	14,95%
ALTUS TFI	8 572 458	8,90%
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%
Pozostali akcjonariusze	19 966 450	20,73%
RAZEM	96 300 000	100,00%

* Equity III TDJ Estate Sp. z o.o. S.K.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym wobec TDJ S.A. oraz pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zamet Industry S.A.). Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu (30.04.2014), Pan Tomasz Domogała posiada pośrednio 48 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 50,0004% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 48 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,0004% 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.



2.5. Władze Zamet Industry S.A.

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

W trakcie roku 2013 i po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry

3.1. Informacje o wytwarzanych produktach i usługach

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

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

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

-URZĄDZENIA NA PLATFORMY WIERTNICZE

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

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

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

- URZĄDZENIA DO PODWODNEGO WYDOBYCIA ROPY I GAZU

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

- ramy XT, składające się z 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 szybach w płytkiej wodzie. Tego typu konstrukcja składa się z ramy wraz z przegubowymi, ewentualnie teleskopowanymi nogami oraz ochronnego namiotu.

Poza wspomnianymi powyżej większymi elementami produkujemy również tzw. skidy do transportu lub sprawdzania ram XT i urządzenia małogabarytowe o średnim ciężarze 500 – 2000 kg, służące do przyłączenia rurociągu do ramy XT.

MASZYNY DLA HUTNICTWA STALI I METALI NIEŻELAZNYCH (ZAMET BUDOWA MASZYN S.A.)

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

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

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

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

MASZYNY DLA GÓRNICTWA I ENERGETYKI (ZAMET INDUSTRY S.A.)

- MASZYNY DO MECHANICZNEJ PRZERÓBKI SUROWCÓW MINERALNYCH

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

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

- URZĄDZENIA WYCIĄGOWE

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

- URZĄDZENIA PRZEŁADUNKOWE

Do tej grupy produktów należą przede wszystkim: zwałowarki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wywrotnice wagonowe oraz pozostałe maszyny i urządzenia przeładunkowe, wykorzystywane w przemyśle górniczym i energetycznym. Zamet Industry S.A. dostarcza gotowe do pracy maszyny, wyposażone w kompleksowe systemy hydrauliczne, elektryczne i AKPiA. Ze względu na specyfikę konstrukcji i przeznaczenia są indywidualnie dostosowywane do danych warunków.

MASZYNY I URZĄDZENIA DLA POZOSTAŁYCH PRZEMYSŁÓW

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

- urządzenia portowe, w tym dźwigi obsługujące nabrzeża kontenerowe,
- wciągarki lin i łańcuchów kotwiących oraz stacji napędowych dla tego typu wciągarek - urządzenia te przeznaczone są do zabudowy na statkach,
- kruszarki, młyny, separatory oraz kominy, wykorzystywane w przemyśle cementowym,
- prasy do soków oraz części zamienne do tego typu urządzeń – na potrzeby sektora spożywczego

USŁUGI

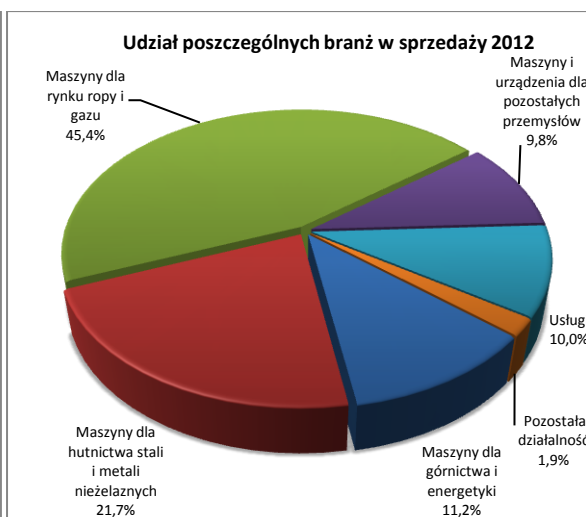
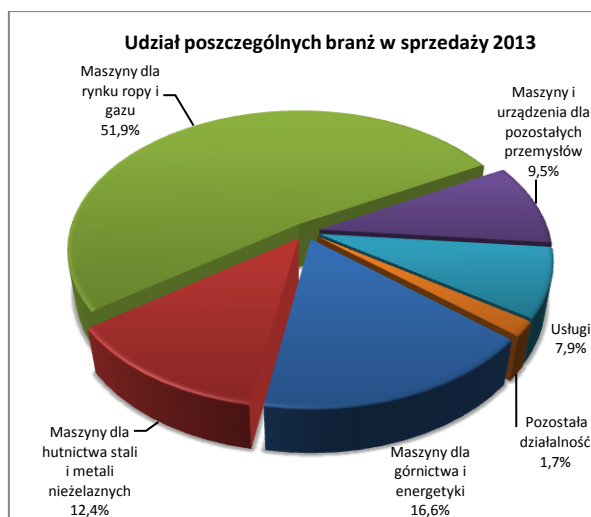
Grupa Kapitałowa Zamet Industry dysponuje nowoczesnymi technologiami mechanicznymi, spawalniczymi i malarskimi pozwalającymi świadczyć usługi w zakresie obróbki mechanicznej, obróbki cieplnej, spawania konstrukcji stalowych oraz malowania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Powyższe usługi świadczone jako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

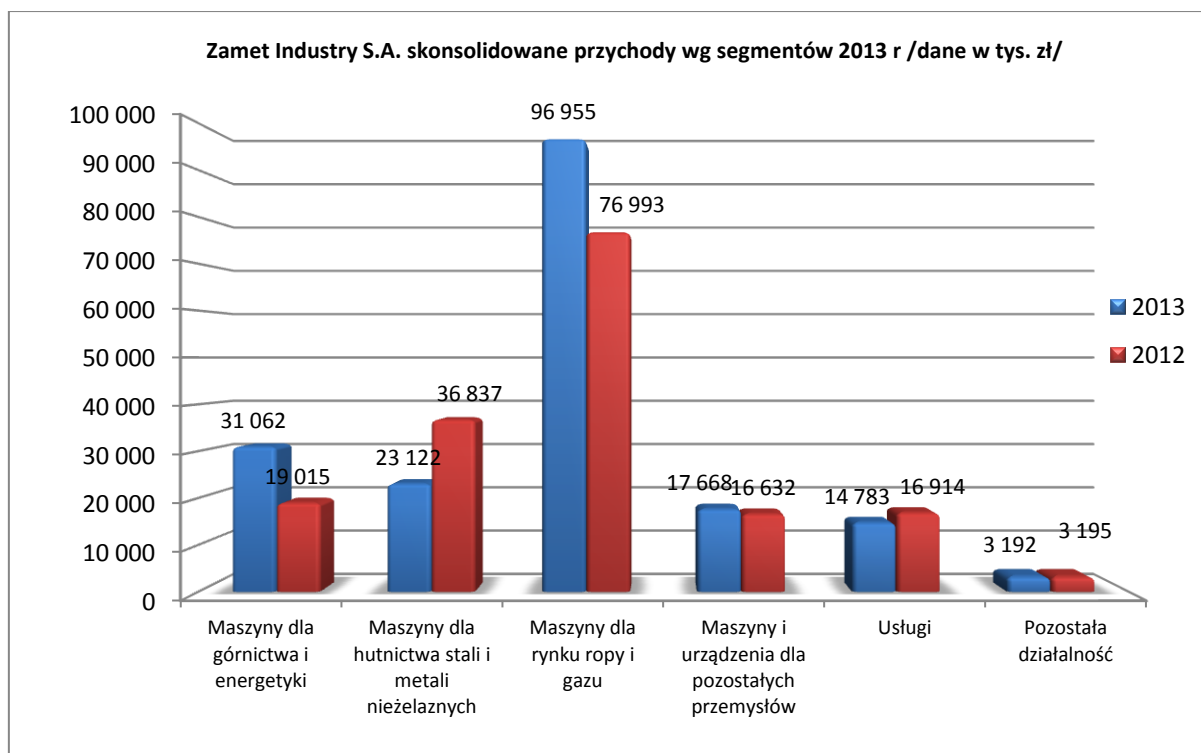
3.2. Struktura przychodów

W 2013 r. istotnym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej był segment maszyn dla rynku ropy i gazu, w obszarze którego przychody ze sprzedaży wyniosły 96,9 mln zł i stanowiły udział w sprzedaży na poziomie 51,9%. Segment maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych wygenerował przychód na poziomie 23,1 mln zł, co stanowi 12,4% udziału w sprzedaży. Segment maszyn dla górnictwa i energetyki wygenerował przychód na poziomie 31,1 mln zł, co stanowi udział w wysokości 16,6%. Struktura branżowa przychodów w 2013 roku została przedstawiona poniżej.

I - XII 2013 (dane w tys. zł)	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	31 062	23 122	96 955	17 668	14 783	3 192	186 782
Koszty ze sprzedaży	22 049	15 265	68 872	14 510	10 277	3 051	134 024
Zysk brutto na sprzedaży	9 013	7 857	28 083	3 158	4 507	140	52 758
Koszty zarządu i sprzedaży	3 071	2 677	9 567	1 076	1 535	48	17 973
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	5 943	5 180	18 516	2 082	2 972	93	34 785
Udział w przychodach (%)	16,6%	12,4%	51,9%	9,5%	7,9%	1,7%	100,0%

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

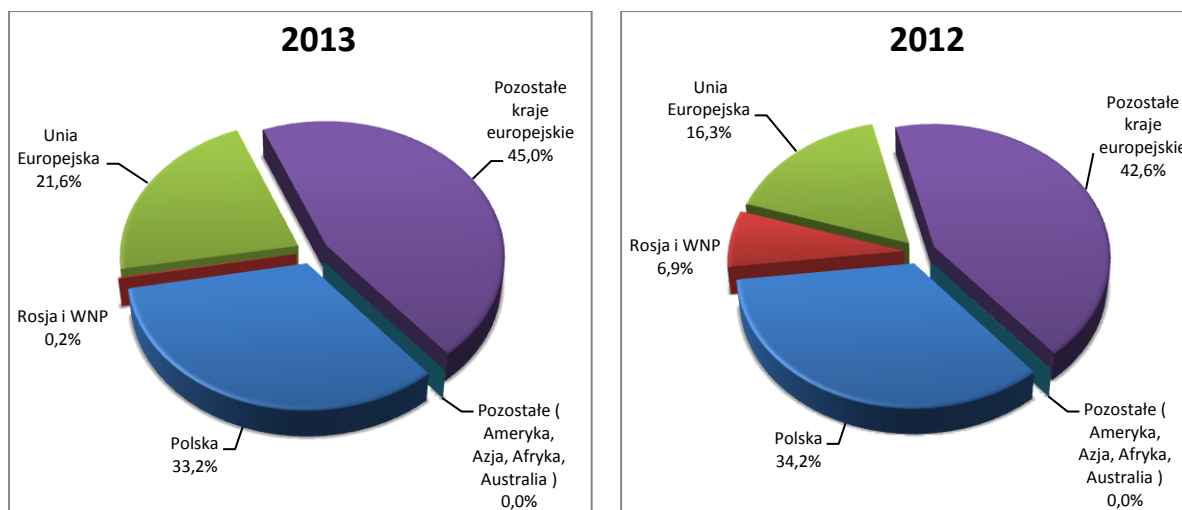




3.3. Rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2013 r. stanowiły 66,8% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągając poziom przekraczający 124 785 tys. zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody na poziomie 61 996 tys. zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są kraje europejskie. W 2013 roku te rynki zbytu wygenerowały skonsolidowane przychody w wysokości 124 382 tys. zł, w tym 40 320 tys. zł sprzedaż do krajów Unii Europejskiej (Niemcy, Wielka Brytania, Holandia) oraz 84 062 tys. zł do pozostałych krajów europejskich, w szczególności Norwegii. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną skonsolidowanych przychodów Spółki.

	2013	2012
	tys PLN	tys PLN
Polska	61 996	58 037
Rosja i WNP	391	11 642
Unia Europejska	40 320	27 685
Pozostałe kraje europejskie (Norwegia)	84 062	72 172
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	12	50
Razem	186 782	169 585
Eksport razem	124 785	111 550
Udział eksportu (%)	66,8%	65,8%
Kraj	61 996	58 037
Udział sprzedaży krajowej (%)	33,2%	34,2%



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

Do odbiorców maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Grupę Kapitałową Zamet Industry, których udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2013 roku przekroczył 10% należy zaliczyć Grupę Aker Solutions (ker Subsea AS, Aker Subsea Ltd, Aker MH AS, Aker Pusnes AS) oraz General Electric (GE Oil & Gas, Vetco Gray), z którymi współpracuje spółka dominująca Zamet Industry S.A.

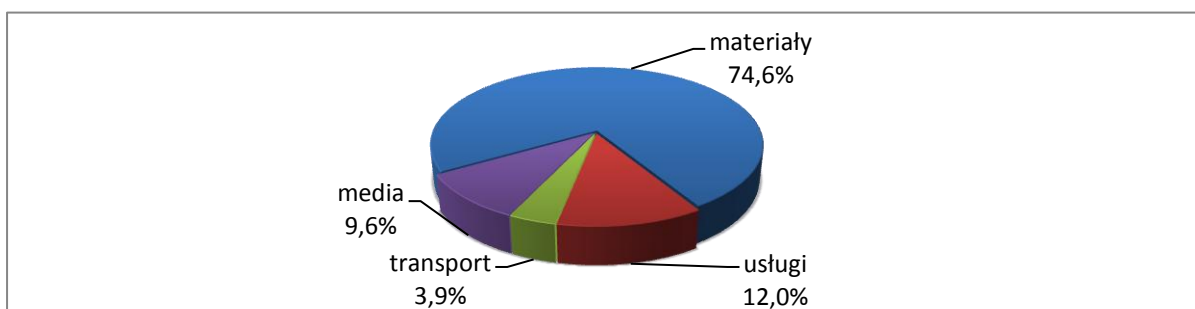
Zarówno współpraca z Aker Solutions, jak i z GE Oil & Gas, odbywa się na zasadzie bieżących zamówień, w ramach których każdorazowo ustalane są konkretne warunki realizacji każdego zamówienia. Zamet Industry S.A. nie łączy z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek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

3.4. Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym wartość zakupionych przez Grupę Kapitałową, niezbędnych do produkcji materiałów i usług, w kraju i za granicą wyniosła 72,5 mln zł. Na powyższą wartość składają się:

- zakupy materiałów do produkcji: 59,8 mln zł
- koszty usług kooperacji: 9,6 mln zł
- koszty związane z transportem: 3,1 mln zł

Koszty poniesione przez spółkę dominującą oraz spółkę zależną w 2013 roku związane z zakupem mediów (energii elektrycznej, gazu ziemnego, pozostałych mediów) wyniósł 7,7 mln zł



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

3.5. Umowy znaczące

Zamet Industry S.A. przyjęła kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy, jako 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...). W okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013r. zostały zawarte następujące umowy znaczące:

- Umowa znacząca z National Oilwell Varco (RB 1/2013 z dn. 16.01.2013) – dotyczy zawarcia przez spółkę dominującą szeregu umów jednostkowych z NOV o łącznej równowartości 12,5 mln zł, spośród których największym jest zamówienie z dnia 15 stycznia 2013 na dostawę konstrukcji stanowiących wyposażenie platform wiertniczych, o wartości 1.546 tys. zł. Współpraca z NOV odbywa się na

zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z podmiotami z wymienionej grupy umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

- Umowa znacząca w ramach Grupy Kapitałowej Zamet Industry (RB 3/2013 z dn. 28.01.2013) – dotyczy zawarcia szeregu umów jednostkowych pomiędzy Zamet Industry S.A. oraz spółką zależną Zamet Budowa Maszyn S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy, na łączną wartość 13.004 tys. zł. Powyższe umowy pomiędzy Spółkami mają na celu wykorzystanie synergii pomiędzy spółkami w grupie, zarówno w działalności operacyjnej jak również w działalności finansowej. W/w umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych, są umowami typowymi.
- Umowa znacząca z General Electric (RB 5/2013 z dn. 26.03.2013) – dotyczy zawarcia przez spółkę dominującą szeregu umów jednostkowych z GE Oil & Gas w okresie od 09 listopada 2012 do 26 marca 2013 roku, o łącznej równowartości 14.067 tys. zł, z czego największym jest zamówienie z dn. 20 lutego 2013 r. na dostawę podwodnych konstrukcji do wydobycia ropy i gazu o równowartości 9.295 tys. zł. Współpraca z GE odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z podmiotami z wymienionej grupy umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.
- Umowa znacząca z Aker Solutions (RB 29/2013 z dn. 11 czerwca 2013) – dotyczy zawarcia przez spółkę dominującą szeregu umów jednostkowych ze spółkami z grupy Aker Solutions w okresie od 04 grudnia 2012 do 11 czerwca 2013 roku, o łącznej równowartości 13.537 tys. zł, z czego największym jest zamówienie od Aker Subsea AS (Tranby, Norwegia) z dnia 18 grudnia 2012 roku, o równowartości 2.376 tys. zł, którego przedmiotem jest dostawa elementów konstrukcji do podwodnego wydobycia ropy i gazu (XTAC parts). Współpraca z Aker Solutions odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z podmiotami z wymienionej grupy umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.
- Umowa znacząca w ramach Grupy Kapitałowej Zamet Industry (RB 30/2013 z dn. 14.06.2013) – dotyczy zawarcia szeregu umów jednostkowych pomiędzy Zamet Industry S.A. oraz spółką zależną Zamet Budowa Maszyn S.A. w okresie od 29 stycznia 2013 do 14 czerwca 2013, na łączną wartość 14.943 tys. zł. Powyższe umowy pomiędzy Spółkami mają na celu wykorzystanie synergii pomiędzy spółkami w grupie, zarówno w działalności operacyjnej jak również w działalności finansowej. W/w umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych, są umowami typowymi.
- Umowa znacząca pomiędzy konsorcjum firm w składzie Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie (Lider) oraz Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Tryb. (Partner) a Dalkia Łódź S.A. z siedzibą w Łodzi, której przedmiotem jest modernizacja instalacji nawęglania w zakładzie nr 3 (EC3) Dalkia Łódź S.A. (RB 32/2013). Wartość netto przedmiotu umowy wynosi 65.700 tys. zł (sześćdziesiąt pięć milionów siedemset tysięcy złotych), z czego wynagrodzenie netto Partnera Konsorcjum wynosi 22.911 tys. zł

(dwadzieścia dwa miliony dziewięćset jedenaście tysięcy złotych) a wynagrodzenie netto Lidera Konsorcjum wynosi 42.789 tys. zł (czterdzieści dwa miliony siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych). Termin realizacji przedmiotu umowy, tj. odbiór końcowy zadania, został określony na 01.10.2015 r. Zakres prac Partnera Konsorcjum obejmuje wykonanie modernizacji ładowarko zwałowarek, dostawę i montaż przenośników taśmowych oraz wywrotnicy wagonowej. Pozostały zakres prac wykona Lider Konsorcjum. Prace są podzielone według harmonogramu na etapy oraz punkty kontrolne. Warunki finansowe umowy z Inwestorem zakładają, iż Inwestor będzie dokonywał płatności po dokonaniu odbioru każdego punktu kontrolnego, w wysokości proporcjonalnej do udziału poszczególnych punktów kontrolnych względem wartości przedmiotu umowy, w terminie 30 dni od otrzymania faktury. Rozliczanie płatności od Inwestora pomiędzy Liderem Konsorcjum i Partnerem Konsorcjum będzie się odbywało z wykorzystaniem odrębnego rachunku, uruchomionego wyłącznie na ten cel. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest gwarancja dobrego wykonania, w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy, tj. w wysokości 6.570 tys. zł, udzielona na okres od dnia zawarcia umowy do 15.10.2015 r. Ponadto, na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi lub gwarancji jakości, Wykonawca ustanowi w terminie 7 dni przed upływem ważności gwarancji dobrego wykonania, zabezpieczenie w wysokości 3% wartości wynagrodzenia na okres do 15.10.2018 r. Przedmiotowe gwarancje wniesie w całości w imieniu Wykonawcy Lider Konsorcjum. Partner udziela Liderowi bankowej gwarancji dobrego wykonania w wysokości 10% swojego udziału w realizacji przedmiotu umowy, tj. w wysokości 2.291,1 tys. zł oraz gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi lub gwarancji jakości w wysokości 3% swojego udziału w realizacji przedmiotu umowy, tj. w wysokości 687,3 tys. zł. Umowa z Inwestorem przewiduje, iż Wykonawca zapłaci kary umowne w przypadku: nieterminowego wykonania istotnych punktów kontrolnych, nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych w okresie gwarancji oraz niedotrzymania parametrów gwarantowanych. Maksymalna wysokość kar umownych nałożonych na Wykonawcę lub Inwestora z wszelkich tytułów wynikających z umowy nie może być większa niż 20% wartości netto wynagrodzenia Wykonawcy. Umowa przewiduje ponadto, iż w razie odstąpienia od umowy, Inwestor lub Wykonawca zapłaci na rzecz drugiej strony karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy. Strony zastrzegają prawo do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych w przypadku, gdy wysokość szkody przewyższa zastrzeżone kary umowne, przy czym maksymalna wysokość odszkodowawcza zostaje ograniczona do 100% wartości kontraktu.

- Umowa znacząca z General Electric (RB 35/2013 z dn. 26.07.2013) – dotyczy zawarcia przez spółkę dominującą szeregu umów jednostkowych z GE Oil & Gas w okresie od 27 marca 2013 do 25 lipca 2013 roku, o łącznej równowartości 13.310 tys. zł, z czego największym jest zamówienie z GE Oil & Gas (Aberdeen) z dn. 11 kwietnia 2013 r. na dostawę podwodnych konstrukcji do wydobywania ropy i gazu o równowartości 6.791 tys. zł. Współpraca z GE odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z podmiotami z wymienionej grupy umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

- Umowa znacząca w ramach Grupy Kapitałowej Zamet Industry (RB 37/2013 z dn. 19.08.2013) – dotyczy zawarcia szeregu umów jednostkowych pomiędzy Zamet Industry S.A. oraz spółką zależną Zamet Budowa Maszyn S.A. w okresie od 15 czerwca 2013 r. do 19 sierpnia 2013 r. o łącznej równowartości 18.647 tys. zł. Powyższe umowy pomiędzy Spółkami mają na celu wykorzystanie synergii pomiędzy spółkami w grupie. W/w umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych, są umowami typowymi.
- Umowa znacząca z Aker Solutions (RB 41/2013 z dn. 22.11.2013) – dotyczy zawarcia przez spółkę dominującą szeregu umów jednostkowych ze spółkami z Grupy Aker Solutions, w okresie od 12.06.2013 do 22.11.2013 r., o łącznej równowartości 12.693 tys. zł, z czego największym jest zamówienie z dn. 15.10.2013 r. na dostawę podwodnych konstrukcji do wydobycia ropy i gazu o wartości 4.018 tys. zł. Współpraca z Aker Solutions odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z podmiotami z wymienionej grupy umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

3.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2013 roku nie miały miejsca transakcje z jednostkami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż warunki rynkowe. Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązаныmi w opinii Zarządu były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi, mającymi na celu wykorzystanie efektu synergii pomiędzy Spółkami. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w pkt. 49 sprawozdania finansowego. Wykaz podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2013 r. został zaprezentowany w pkt. 2.43 sprawozdania finansowego.

3.7. Kredyty i pożyczki

3.7.1 Zestawienie zaciągniętych kredytów

W 2013 r. Spółki Grupy Kapitałowej - Zamet Industry S.A. (Zamet Industry) oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. (ZBM) - nie dokonywały spłat oraz nie zaciągały kredytów innych, aniżeli kredyty dostępne w rachunku bieżącym. Saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów spółki dominującej oraz spółki zależnej zostało przedstawione w tabeli poniżej.

Stan na dzień 31.12.2013, dane w tys. zł

Spółka	Kredyty bankowe	Bank	Dostępny limit w rachunku bieżącym	Waluta	Termin spłaty	kwota pozostała do spłaty na dzień 31.12.2013	Oprocentowanie
Zamet Industry	Limit wielocelowy	PKO BP S.A.	23 000	PLN	2015-07-08	21 818	WIBOR 1M plus marża
Zamet Industry	Limit wielocelowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000	PLN	2016-10-20	4 232	WIBOR 1M plus marża
ZBM	Limit wielocelowy	PKO BP S.A.	10 000	PLN	2015-07-09	2 500	WIBOR 1M plus marża
ZBM	Limit wielocelowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	PLN	2016-10-20	9 697	WIBOR 1M plus marża
RAZEM			48 000	PLN		38 247	

W dniu 16.05.2013 r. Emitent zawarł z PKO Bank Polski S.A. (Bank) aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego nr 39 1020 3916 0000 0102 0165 2171. Przedmiotowy aneks wprowadza możliwość wykorzystania przez Spółkę kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej, do wysokości 100% limitu, na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających w wykonywanej działalności (przed zmianą Spółka dysponowała możliwością wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 85% limitu). Pozostałe warunki umowy pozostały niezmienione.

W dniu 25.06.2013 Emitent otrzymał z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/29911/09. Aneks jest opatrzony datą 21 czerwca 2013 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża termin na jaki Bank udziela Emitentowi limitu do dnia 20 października 2015 roku (przed zawarciem aneksu limit był udzielony do 29 czerwca 2015 roku). Pozostałe postanowienia umowy pozostały niezmienione.

W dniu 18.09.2013 Emitent otrzymał z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/29911/09. Aneks jest opatrzony datą 13 września 2013 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża termin na jaki Bank udziela Emitentowi limitu do dnia 20 października 2016 roku (przed zawarciem aneksu limit był udzielony do 20 października 2015 roku). Ponadto, wydłużeniu do dnia 20 października 2019 r. ulega termin, w którym Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu. Pozostałe postanowienia umowy pozostały niezmienione.

W dniu 18.09.2013 Emitent powziął wiadomość o zawarciu pomiędzy spółką zależną Emitenta, Zamet Budowa Maszyn S.A. (Spółka) a Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank) aneksu do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/33162/10 z dnia 17 sierpnia 2010 r. z późniejszymi zmianami, o której Emitent informował raportem bieżącym 24/2012. Aneks został opatrzony datą 10.09.2013 r. Przedmiotowy aneks wydłuża termin na jaki Bank udziela Spółce limitu do dnia 20 października 2016 r. (przed zawarciem aneksu limit był udzielony do dnia 29 czerwca 2015 r.). Ponadto, wydłużeniu do dnia 20 października 2019 r. ulega termin, w którym Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu. Pozostałe istotne postanowienia umowy pozostają niezmienione.

3.7.2 Zestawienie zaciągniętych / udzielonych pożyczek

W roku obrotowym 2013 spółki Grupy Kapitałowej Zamet Industry nie udzielały ani też nie zaciągały pożyczek innych niż w umowy zawierane pomiędzy spółką dominującą oraz spółką zależną Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (ZBM) w ramach optymalizacji struktury finansowania zewnętrznego grupy kapitałowej. Oprocentowanie pożyczek zawieranych pomiędzy Zamet Industry S.A. oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. jest zawierane w oparciu o stawkę Wibor 1M powiększoną o marżę w wysokości rynkowej (dla pożyczek udzielanych w PLN) lub Euribor 1M powiększoną o marżę w wysokości rynkowej (dla pożyczek udzielanych w EUR). Zabezpieczeniem spłaty pożyczek są weksle własne wraz z deklaracją wekslową. W roku obrotowym 2013 spółki grupy kapitałowej nie wypowiedziały umów pożyczek. Zestawienie pożyczek zawartych pomiędzy spółką dominującą oraz zależną w 2013 roku zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

data zawarcia	pożyczkodawca	pożyczkobiorca	Kwota /tys/	waluta	data zwrotu	Saldo na dzień 31.12.2013 r.
2013-01-10	Zamet Industry	Zamet Industry	2 000	PLN	2013-07-10	0,00
2013-01-28	ZBM	Zamet Industry	1 000	PLN	2013-04-28	0,00
2013-02-21	ZBM	Zamet Industry	2 000	PLN	2013-05-21	0,00
2013-03-08	Zamet Industry	ZBM	115	EUR	2013-06-08	0,00
2013-03-22	Zamet Industry	ZBM	360	EUR	2013-06-22	0,00
2013-04-15	Zamet Industry	ZBM	278	EUR	2013-07-15	0,00
2013-04-17	Zamet Industry	ZBM	90	EUR	2013-07-17	0,00
2013-05-27	Zamet Industry	ZBM	3 000	PLN	2013-06-10	0,00
2013-06-14	ZBM	Zamet Industry	3 500	PLN	2013-09-13	0,00
2013-06-20	Zamet Industry	ZBM	150	EUR	2013-09-20	0,00
2013-06-28	ZBM	Zamet Industry	6 500	PLN	2013-12-28	0,00
2013-08-19	ZBM	Zamet Industry	900	EUR	2014-02-19	900 tys EUR
2013-09-04	ZBM	Zamet Industry	300	EUR	2014-03-04	300 tys EUR
2013-11-15	ZBM	Zamet Industry	200	EUR	2013-02-15	0,00
2013-12-09	ZBM	Zamet Industry	1 700	PLN	2014-03-09	1 700 tys PLN

3.8. Poręczenia i gwarancje

W okresie objętym sprawozdaniem, Zamet Industry S.A. oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. nie udzielały poręczeń jak również nie występowały po stronie beneficjenta poręczeń. Należności i zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji zostały wskazane w tabeli poniżej.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na koniec okresu	Stan na koniec okresu
	31.12.2013	31.12.2012
	tys PLN	tys PLN
1. Należności warunkowe	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	12 442	6 941
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	12 442	6 941
- udzielonych gwarancji	12 442	6 941
Pozycje pozabilansowe, razem	12 442	6 941

3.9. Emisje papierów wartościowych

W 2013 roku nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

3.10. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Polityka zatrudnienia realizowana w Grupie Kapitałowej Zamet Industry zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Przeciętne zatrudnienie w okresie objętym sprawozdaniem ukształtowało się na poziomie 777 osób. Na dzień 31.12.2013 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 802 pracowników.

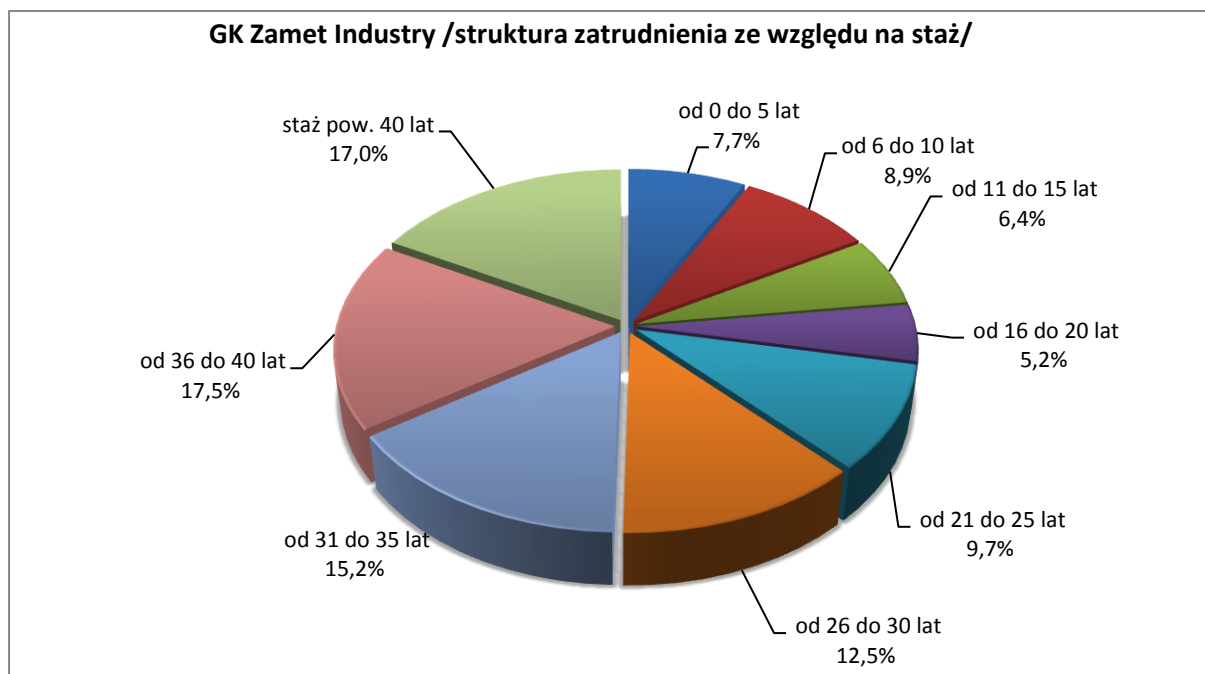
Liczba pracowników zatrudnionych w etatach		na dzień	na dzień
		31.12.2013	31.12.2012
Zamet Industry	na stanowiskach umysłowych	102	90
	na stanowiskach robotniczych	355	333
ZBM	na stanowiskach umysłowych	108	107
	na stanowiskach robotniczych	237	235
ZATRUDNIENIE W GRUPIE		802	765
Na stanowiskach umysłowych		210	197
Na stanowiskach robotniczych		592	568

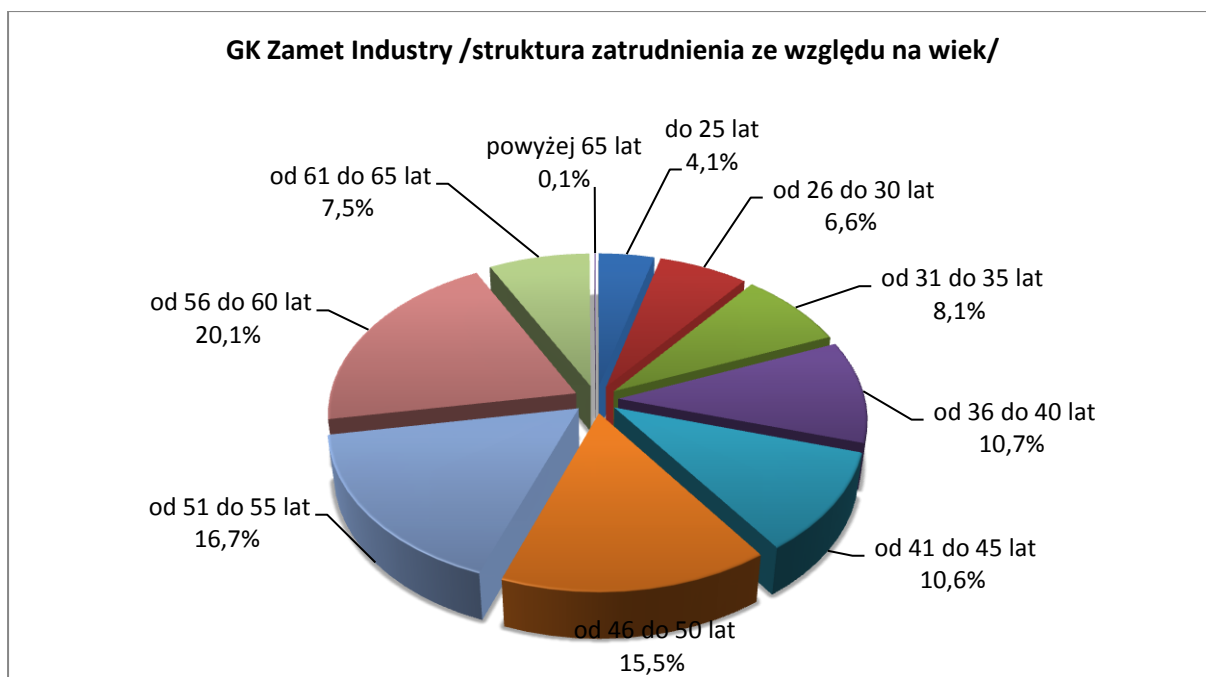
Poniższa tabela przedstawia poziom i strukturę przeciętnego zatrudnienia w etatach, oraz koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych poniesionych przez GK Zamet Industry w 2013 roku (z uwzględnieniem zarządu):

	Za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Pracownicy umysłowi	201	194
Pracownicy fizyczni	575	558
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	2
Razem	777	754

	Za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 tys PLN	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 tys TPLN
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:	45 149	43 321
Wynagrodzenia	36 173	34 851
Składki na ubezpieczenie społeczne	6 799	6 500
Inne świadczenia pracownicze	2 177	1 970

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Zamet Industry ze względu na staż oraz ze względu na wiek, wg stanu na dzień 31.12.2013 roku przedstawia się następująco:





3.11. BHP i ochrona środowiska

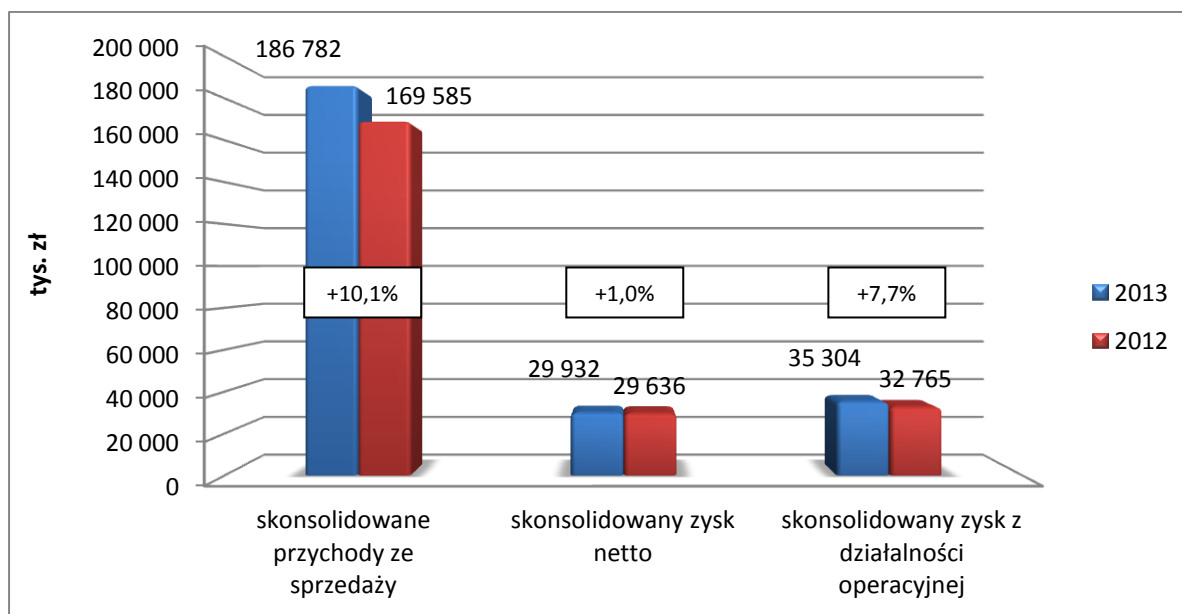
W Spółce dominującą funkcjonuje System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodnie z wymaganiami specyfikacji OHSAS 18001:1999 potwierdzony certyfikatem nr 076CC1-2006-HSO-GDA-DNV. W roku 2013 w Zamet Industry S.A. miała miejsca kontrola Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego, dotycząca kontroli narażenia pracowników na działanie czynników szkodliwych. Kontrola nie wykazała żadnych nieprawidłowości. Nakłady inwestycyjne w 2013 roku, związane z poprawą warunków bezpieczeństwa i higieny pracy w Zamet Industry S.A. wyniosły 760,2 tys. zł.

W zakresie ochrony środowiska, w 2013 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 spółki grupy kapitałowej nie poniosły kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm. W 2013 r. Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta łącznie poniosły nakłady na ochronę środowiska wynikające z opłaty za korzystanie ze środowiska w wysokości 63 tys. zł. W 2014 r. Spółki planują nakłady związane z ochroną środowiska dotyczące termomodernizacji budynków i przebudowy sieci kanalizacyjnej na system rozdzielczy, wraz z budową biologiczno – mechanicznej oczyszczalni ścieków oraz obowiązkowe opłaty za korzystanie ze środowiska.

4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN	
	Rok 2013	Rok 2012
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży	186 782	169 585
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 932	29 636
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 304	32 765
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 932	29 636
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 083	38 451
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 306	-1 790
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 226	-50 902
Przepływy pieniężne netto razem	-7 449	-14 241
Aktywa razem	218 889	176 524
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	103 095	60 071
Zobowiązania długoterminowe	243	110
Zobowiązania krótkoterminowe	81 256	39 267
Kapitał własny	115 794	116 453
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	115 794	116 453
Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,3108	0,3077
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,3108	0,3077
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,2024	1,2093
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,2024	1,2093



4.2. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2013 r. wyniosły 186 782 tys. zł i były o 17 197 tys. zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (+10,1%). Ze względu na specyfikę działalności i rodzaj wytwarzanych urządzeń tj. dobra inwestycyjne, wpływ na wysokość osiąganych przychodów w 2013 r. miała sytuacja makroekonomiczna, w tym zapotrzebowanie na ropę i gaz, które przełożyło się na aktywność inwestycyjną na rynkach offshore i uruchomienie nowych projektów wydobywczych, co z kolei miało wpływ na wzrost sprzedaży w dominującym segmencie działalności grupy tj. w segmencie maszyn i urządzeń dla rynku ropy i gazu. Do osiągniętego poziomu sprzedaży przyczyniło się również zwiększenie rozpoznawalności marki Zamet, zapewnienie produkcji o najwyższych parametrach technicznych oraz bezpieczeństwa, które są potwierdzone posiadanymi certyfikatami. Ponadto, na wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego istotny wpływ miało zwiększenie udziału Grupy Kapitałowej Zamet Industry na rynku górniczym i energetycznym. W segmencie maszyn dla górnictwa i energetyki w 2013 roku Grupa Kapitałowa Zamet Industry odnotowała 63,4% wzrost wolumenu sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego.

Przychody ze sprzedaży jednostki dominującej w 2013 r. wyniosły 120,91 mln zł i były o 20,39 mln zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (+20,3%). Wzrost przychodów zrealizowany został na rynkach zagranicznych, głównie w segmencie maszyn dla rynku ropy i gazu. Na wzrost sprzedaży wpłynęło zwiększenie popytu na urządzenia wytwarzane dla rynku ropy i gazu. Wartość przychodów w tym segmencie wyniosła 96,44 mln zł. i była wyższa od osiągniętej w 2012 r. o 19,45 mln zł (+25,3%). Sprzedaż w segmencie urządzeń dla górnictwa i energetyki wyniosła 11,5 mln zł w stosunku do 10,6 mln zł w roku 2012 (+8,6%), natomiast w segmencie maszyn dla pozostałych przemysłów oraz w segmentach usług i pozostałej działalności sprzedaż utrzymała się na zbliżonym poziomie jak w roku 2012.

Biorąc pod uwagę portfel zamówień jak również złożone oferty, należy przyjąć, że kluczowym źródłem przychodów w najbliższym okresie pozostanie sprzedaż dla sektora offshore, realizowana przez Spółkę dominującą. Grupa zmierza do umocnienia pozycji w tym sektorze, tj. do zwiększenia wolumenu sprzedaży urządzeń na platformy oraz do podwodnego wydobycia ropy i gazu. Znaczącym segmentem sprzedaży pozostanie segment maszyn dla górnictwa i energetyki, maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych jak również segment maszyn dla pozostałych przemysłów. Kształtowanie kierunków sprzedaży Grupy jest uzależnione przede wszystkim od czynników makroekonomicznych, w tym aktywności inwestycyjnej w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego.

Wynik operacyjny

Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej w 2013 r. wyniósł 35,3 mln zł wykazując wzrost o 2,5 mln zł w stosunku do roku poprzedniego (+7,7%). Rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 18,9% wobec

19,3% w roku poprzednim. Wpływ na wysokość osiągniętego skonsolidowanego wyniku operacyjnego ma przede wszystkim osiągnięty skonsolidowany wynik na sprzedaży w 2013 roku.

Wynik na działalności operacyjnej spółki dominującej w 2013 r. wyniósł 20,77 mln zł i utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego, wykazując wzrost o 0,59 mln zł (+2,9%). Wpływ na wysokość osiągniętego wyniku operacyjnego ma przede wszystkim osiągnięty wynik na sprzedaży w 2013 roku.

Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za 2013 r. wyniósł 29,9 mln zł w stosunku do 29,6 mln zł w roku poprzednim, co oznacza wypracowanie rentowności netto na poziomie 16,2% wobec 17,5% w roku poprzednim. Znaczący wpływ na poziom skonsolidowanego wyniku netto za rok obrotowy 2013 miała wysokość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz rentowność sprzedaży w wysokości 18,6%.

Zysk netto spółki dominującej za 2013 r. wyniósł 31,7 mln zł w stosunku do 50,3 mln zł w roku poprzednim. Na poziom jednostkowego zysku netto znaczny wpływ miał osiągnięty wynik na sprzedaży oraz zarachowana dywidenda od jednostki zależnej, która w 2013 roku wyniosła 13,0 mln zł, natomiast w roku poprzednim wynosiła 33,3 mln zł. Po wyeliminowaniu wpływu dywidendy na jednostkowy wynik netto, rentowność netto w roku 2013 wyniosła 15,4% wobec 16,9% w roku 2012.

Przepływy pieniężne

Skonsolidowane przepływy operacyjne za 2013 r. wyniosły 6,08 mln zł. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -5,3 mln zł, na które składają się wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wydatki z tytułu nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych. Przedmiotowe inwestycje miały charakter odtworzeniowy oraz dotyczyły inwestycji w nowe technologie. Ujemne przepływy pieniężne na działalności finansowej wyniosły - 8,2 mln zł i związane były z wypłaconą dywidendą za 2012 rok (0,32 zł na jedną akcję) oraz z obsługą zadłużenia kredytowego.

Przepływy operacyjne spółki dominującej za 2013 r. wyniosły 234 tys zł. Z działalności inwestycyjnej spółka dominująca wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 9,99 mln zł. Na wysokość przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miała wpływ przede wszystkim zarachowana dywidenda od jednostki zależnej w wysokości 13,0 mln zł. Ujemne przepływy pieniężne na działalności finansowej wyniosły - 13,23 mln zł i związane były z wypłatą przez Zamet Industry S.A. w 2013 roku dywidendy za rok obrotowy 2012 (w 2013 roku Zamet Industry S.A. wypłacił akcjonariuszom 0,32 zł na jedną akcję tytułem dywidendy pozostałej do wypłaty za rok obrotowy 2012) oraz z obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej i wskaźniki

	Stan na koniec okresu 31.12.2013 TPLN	Stan na koniec okresu 31.12.2012 TPLN		Stan na koniec okresu 31.12.2013 TPLN	Stan na koniec okresu 31.12.2012 TPLN
Aktywa trwałe	90 615	91 277	Kapitał własny	115 794	116 453
Wartości niematerialne, w tym:	16 475	15 908	Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Rzeczowe aktywa trwałe	70 960	71 445	Kapitał zapasowy	23 027	22 835
Należności długoterminowe	-	916	Kapitał z aktualizacji wyceny	466	207
Inwestycje długoterminowe	27	27	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 152	2 980	Zyski zatrzymane	19 600	20 711
Aktywa obrotowe	128 275	85 247	Zobowiązania i rezerwy	103 095	60 071
Zapasy	7 593	6 244	Rezerwy na zobowiązania	21 489	20 587
Należności krótkoterminowe	118 007	68 697	Zobowiązania długoterminowe	243	110
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	67	Zobowiązania krótkoterminowe	81 256	39 267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 325	9 774	Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	107	107
Rozliczenia międzyokresowe	338	464			
Aktywa razem	218 889	176 524	Pasywa razem	218 889	176 524

Aktywa trwałe stanowią 41,4% majątku ogółem Grupy i są o 0,7% niższe w porównaniu do roku poprzedniego. Aktywa obrotowe stanowią 58,6% majątku ogółem i są o 50,5% wyższe od stanu na koniec 2012 r. W ogólnej wartości majątku obrotowego nastąpił w porównaniu do roku 2011 wzrost zapasów o 1,3 mln zł. tj. o 21,6%, wzrost należności o 49,3 mln zł. tj. o 71,8% oraz spadek środków pieniężnych o 7,5 mln zł. tj. o 76,2%. Po stronie pasywów nastąpił spadek kapitałów własnych Grupy, o 0,6%. Poziom kapitałów własnych osiągnął na 31.12.2013 r. 52,9 % sumy bilansowej. Na koniec 2013 r. nastąpił wzrost zobowiązań i rezerw o 43,0 mln zł. tj. o 71,6%. Poziom kredytów w Grupie, zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Obsługa kredytów nie jest zagrożona.

Podstawowe wskaźniki	2013	2012	sposób wyliczania wskaźnika
Wskaźnik płynności ogólny	1,6	2,2	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,5	2,0	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	162	142	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	14	14	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	41	41	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,2%	22,3%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	26,8x	31,7x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	18,6%	32,1%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	16,0%	17,5%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

4.3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik

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

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

- Polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,
- Polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów ponoszonych na remonty, modernizacje i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych,
- Globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności koniunktura w sektorze wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (Aker Solutions, GE Oil & Gas, FMC Technologies, National Oilwell Varco, Cameron International), jak również w pozostałych sektorach działalności Grupy. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki spółki z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Grupę Kapitałową Zamet Industry.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Zamet, w szczególności ceny stali. Spółka stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging.
- Poziomy kursów walut. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd podjął w dniu 24 maja 2012 r. uchwałę w sprawie przyjęcia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet Industry, oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. Opis ryzyka związanego z wahaniami kursów walut został przedstawiony w p. 6 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upublicznił prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2012. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

4.5. **Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników w Grupie Kapitałowej Emitenta regulowane są terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: bieżący 1,6 oraz szybki 1,5. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące istotnie pogorszyć płynność finansową Spółki. Wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na bezpiecznym poziomie. Podejmowane są także działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażone są spółki Grupy Kapitałowej. Realizowane kontrakty, kształtowanie portfela zamówień, uwzględniające osiągniętą dotychczas rentowność, poniesione nakłady inwestycyjne oraz rozszerzenie zakresu zarządzania projektami mają na celu poprawę efektywności Spółki i terminową realizację zobowiązań. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, spółki realizują założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet, przyjętej uchwałą z dnia 24 maja 2012 roku. Mając na względzie wartości wskaźników, oraz biorąc pod uwagę terminowe i niezakłócone wywiązywanie się z zobowiązań, jak również w kontekście podejmowanych działań mających wpływ na ograniczenie zagrożeń zewnętrznych, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi w roku obrotowym 2013.

4.6. **Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych**

Inwestycje realizowane przez spółki Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013 miały charakter odtworzeniowy oraz dotyczyły zakupu nowych technologii. Poniesione w roku obrotowym 2013 przez Grupę nakłady na niefinansowe aktywa trwałe zamknęły się kwotą 6.324 tys. zł. Finansowanie inwestycji zostało zrealizowane z dostępnych środków obrotowych. Znaczącą z perspektywy rozwoju i poprawy konkurencyjności Grupy Kapitałowej Emitenta inwestycją była inwestycja w wartości niematerialne i prawne związana z wdrożeniem systemu ERP w Grupie Kapitałowej oraz zakupem licencji na oprogramowanie. Celem określonej powyżej inwestycji jest poprawa wskaźników efektywności produkcji poprzez strategiczne planowanie procesów. Wartość inwestycji związanej z wdrożeniem ERP wyniosła 517 tys. zł. Nie występują znaczące zobowiązania z tytułu nakładów inwestycyjnych realizowanych w roku obrotowym 2013.

W okresie sprawozdawczym spółka dominująca oraz spółka zależna nie dokonywały inwestycji kapitałowych. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 5 lutego 2014 roku Zamet Industry S.A. nabyła w postępowaniu upadłościowym znaczące aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej, za cenę 26.150 tys. zł. Szczegóły dotyczące tej transakcji zostały opisane w części sprawozdania „zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”. W związku z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, Emitent zrefinansował pożyczkę w wysokości 20.920 tys. zł, zaciągając w dniu 27.03.2014 r. kredyt inwestycyjny w wysokości 20.920 tys. zł w MBank S.A. z siedzibą w Warszawie, z terminem spłaty do 30.03.2018 roku. Biorąc pod uwagę potencjalne korzyści wynikające z koncentracji, jak również posiadany portfel zamówień oraz analizy dotyczące rynku offshore i pozostałych segmentów działalności Spółki, spłata zobowiązania wynikająca z udzielonego kredytu inwestycyjnego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest, w ocenie Zarządu, niezagrożona. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, nie zostały zidentyfikowane ewentualne nakłady inwestycyjne w infrastrukturę zakładu produkcyjnego w Chojnicach.

Ponadto, planowane nakłady inwestycyjne w 2014 roku będą dotyczyły przede wszystkim inwestycji odtworzeniowych a ich szacunkowa wartość jest zbliżona do wartości amortyzacji. Zarząd zamierza finansować inwestycje o których mowa z dostępnych środków obrotowych. Ich realizacja jest, w ocenie Zarządu, niezagrożona.

4.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2013 roku nie miały miejsca istotne zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem oraz grupą kapitałową.

5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Zamet

5.1. Charakterystyka istotnych czynników

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

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

- umocnienie pozycji na rynku offshore poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami, oraz nawiązanie współpracy z nowymi kontrahentami,
- poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału projektowego i wykonawczego np. sektor górnictwa odkrywkowego, elektrownie wiatrowe,
- umocnienie pozycji na rynku maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych w oparciu o potencjał projektowy i produkcyjny Zamet Budowa Maszyn S.A.
- uzyskanie efektów synergii pomiędzy zakładami funkcjonującymi w ramach działalności grupy kapitałowej,

Kluczowymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój Grupy w przyszłości, w tym w perspektywie roku obrotowego 2014 są:

- globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności koniunktura w sektorze offshore, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (Aker Solutions, GE Oil & Gas, FMC Technologies, National Oilwell Varco, Cameron International), 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. Na chwilę przekazania niniejszego sprawozdania, prognozy dotyczące aktywności inwestycyjnej w sektorze wydobycia ropy i gazu są korzystne, co powinno przełożyć się na wzrost lub co najmniej utrzymanie dotychczasowego poziomu sprzedaży w tym segmencie działalności.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń wytwarzanych w Grupie Kapitałowej Emitenta, w szczególności ceny stali, które mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Spółki zabezpieczają 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.

- Wahania kursów walut, które mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. 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 Spółkę w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki na dostawę 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.

Wśród uwarunkowań istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, o charakterze wewnętrznym, należy wskazać:

- Nabycie w postępowaniu upadłościowym przez spółkę dominującą – Zamet Industry S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Szczegóły transakcji nabycia ZCP, zostały opisane w części sprawozdania „Informacje o zdarzeniach po zakończeniu okresu sprawozdawczego”. Wskutek powyżej wskazanej transakcji, zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w upadłości likwidacyjnej, funkcjonuje w obrocie gospodarczym jako niesamodzielny, zamiejscowy zakład Zamet Industry S.A. Podstawowy rodzaj działalności, w której aktywa stanowiące ZCP były wykorzystywane przed ich nabyciem przez Emitenta, tj. produkcja konstrukcji stalowych, pokrywa się z działalnością wykonywaną przez Emitenta. Zarząd zamierza kontynuować sposób wykorzystania ZCP, z uwzględnieniem synergii wynikających z koncentracji. Włączenie przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w struktury Zamet Industry, istotnie zwiększy możliwości wytwórcze Grupy, jak również kompleksowość oferty Grupy Zamet, przede wszystkim w kontekście odbiorców z sektora offshore, który pozostanie kluczowym segmentem przychodów. Dzięki bliskości zakładu Mostostal Chojnice do trójmiejskiego nabrzeża, wzrosły możliwości scalania dużych elementów w tej lokalizacji. W ocenie Zarządu, inwestycja polegająca na zakupie w postępowaniu upadłościowym ZCP Mostostalu Chojnice jest inwestycją strategiczną i będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów. W sprawozdaniu finansowym Emitenta, koszty oraz przychody z działalności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, będą wykazywane od dnia objęcia majątku w posiadanie, które nastąpiło z początkiem stycznia 2014 roku. W celu uzyskania zamierzonych efektów, wynikających z nabycia ZCP Mostostalu Chojnice, Zarząd uznaje za konieczne przeprowadzenie restrukturyzacji zakładu w Chojnicach, która powinna zakończyć się w perspektywie do końca roku obrotowego 2014.

- Wskaźnik efektywności podejmowanych działań handlowych mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem współpracy z największymi światowymi odbiorcami w sektorze offshore. Współpraca z Aker Solutions, GE Oil & Gas oraz National Oilwell Varco odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.
- Rentowność bieżących projektów i efektywność produkcji może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy 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.

5.2. Prace badawcze i rozwojowe

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

6. Ryzyka i zagrożenia

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

Ryzyko finansowe

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

- a) **ryzyka kredytowego** - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółki Grupy Kapitałowej Zamet na bieżąco monitorują stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.
- b) **ryzyka płynności** – Grupa narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółki zabezpieczają się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.
- c) **ryzyka rynkowego:**
 - *ryzyko walutowe* – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółka realizuje wysoką sprzedaż na rynki zagraniczne. W 2012 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły 65,8% przychodów ze sprzedaży ogółem. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd Spółki podjął w dniu 24 maja 2012 r. uchwałę w sprawie przyjęcia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet, oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez Spółkę w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń Spółki polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką Spółki zabezpieczeniu

podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie. Wycena kontraktów terminowych dla Grupy Kapitałowej, na dzień 31.12.2012 została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Ryzyko związane z niskim stopniem dywersyfikacji przychodów

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

Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie

Ze względu na rosnące ceny surowców oraz praktykę wspierania popytu na rynkach wewnętrznych przez różnego typu wydatki rządowe istnieje ryzyko pojawienia się presji inflacyjnej w kluczowych gospodarkach na świecie. Może to skutkować serią podwyżek stóp procentowych i przyczynić się do ograniczenia tempa globalnego wzrostu gospodarczego. W efekcie może to powodować mniejsze zamówienia od głównych odbiorców maszyn i urządzeń wielkogabarytowych na produkty wytwarzane przez Zamet. Grupa uzyskała w 2012 roku 65,8% przychodów, ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może zatem negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz skonsolidowane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

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

Ryzyko związane z tempem wzrostu rynku offshore

Prezentowane analizy rynku offshore związanego z wydobywaniem ropy i gazu ze źródeł podmorskich przewidują w najbliższych latach rozwój tego segmentu działalności. Głównym czynnikiem będzie przewidywany wzrost zapotrzebowania świata na pierwotną surowce energetyczne, w tym na ropę i gaz. Jednym z warunków długookresowego rozwoju tego rynku jest konieczność odkryć nowych podmorskich złóż ropy i gazu oraz postęp technologiczny umożliwiający eksplorację złóż położonych na obszarach morskich o dużej głębokości. Niższe od spodziewanego tempo rozwoju rynku offshore może spowodować ograniczeniem środków finansowych kierowanych na budowę platform i statków, co może skutkować niższym poziomem zamówień na wyposażenia tych jednostek.

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

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

7. Pozostałe informacje

7.1. Informacje o dywidendzie

Dnia 13 maja 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, zgodnie z treścią której:

- a) zysk netto Spółki osiągnięty w roku 2012, w wysokości **50 267 750,95** zł (słownie: pięćdziesiąt milionów dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych i 95/100) dzieli się w następujący sposób:
 - kwotę **50.076.000,00** zł (słownie: pięćdziesiąt milionów siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych i 00/100) przeznacza się na wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2012 tj. 0,52 zł na jedną akcję, z uwzględnieniem faktu, iż część powyżej wskazanej kwoty w wysokości **19 260 000,00** zł (dziewiętnaście milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) została wypłacona akcjonariuszom w roku 2012, tytułem zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2012. Zatem część dywidendy pozostała do wypłaty wynosi **30 816 000,00** zł (słownie: trzydzieści milionów osiemset szesnaście tysięcy złotych i 00/100) tj. 0,32 zł (32/100) na jedną akcję.
 - kwotę **191.750,95** zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych i 95/100) przeznacza się na kapitał zapasowy.
- b) do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 20 maja 2013 roku (dzień dywidendy).
- c) termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 02 lipca 2013 r.
- d) dywidenda została wypłacona, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA.

7.2. Postępowania sądowe i administracyjne

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

7.3. Wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

Liczba akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób sprawujących funkcję w organach zarządzających oraz nadzorujących, na dzień publikacji niniejszego raportu (30.04.2014 r.) przedstawia się następująco:

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	%	Wartość nominalna akcji (zł)
Jan Szymik	Prezes Zarządu	-	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	48 150 372	48 150 372	50,00%	33 705 260,40 zł
Jacek Domogała	Członek Rady Nadzorczej	619 786	619 786	0,64%	433 850,20 zł

Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,07%	44 940,00 zł

*Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (30.04.2014r.), Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec Equity III TDJ Estate Sp. z o.o. S.K.A. w związku z czym posiada pośrednio 48 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 50,0004% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 48 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,0004% ogólnej liczby głosów.

7.4. Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

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

7.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

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

7.6. Akcje pracownicze

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

7.7. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Istotnym zdarzeniem, które miało miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego było nabycie w dniu 5 lutego 2014 roku przez spółkę dominującą Zamet Industry S.A., znaczących aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej, za cenę 26.150 tys. zł (dwadzieścia sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Umowa sprzedaży została zawarta w wyniku prowadzonego przez Syndyka Masy Upadłości postępowania w sprawie sprzedaży z wolnej ręki majątku wchodzącego w skład masy upadłości Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz poprzedzona została zgodą Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych. Zorganizowana część przedsiębiorstwa, będąca przedmiotem umowy sprzedaży, stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania, w skład którego wchodzi:

- nieruchomości zlokalizowane na terenie ZCP w Chojnicach przy ulicy Przemysłowej nr 4, to jest prawo użytkowania wieczystego działek oznaczonych w ewidencji pod nr 696/88, 696/51, 696/53, 696/54, 696/87 i 696/52, o łącznej powierzchni 12,79 ha, tworzących zorganizowaną terytorialnie i

gospodarczo całość wraz z prawem własności wzniesionych na nich budynków i budowli (hale produkcyjne, hale magazynowe, pozostała infrastruktura);

- ruchomości znajdujące się na terenie ZCP, które nie zostały wyłączone z masy upadłości, w tym urządzenia, maszyny, środki transportu, urządzenia biurowe oraz narzędzia niezbędne do produkcji konstrukcji stalowych,
- wartości niematerialne i prawne, ewidencyjne i pozaewidencyjne, w tym: prawo do nazwy oraz znaku "Mostostal Chojnice", referencje wystawione na rzecz Mostostalu Chojnice, prawa do korzystania z oprogramowania komputerowego jak również księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w ramach ZCP oraz możliwe do przeniesienia koncesje i zezwolenia związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w ramach ZCP;
- wybrana infrastruktura techniczna.

Ponadto, w wyniku objęcia w posiadanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego przez Emitenta, nastąpiło przejęcie 401 pracowników, na podstawie Art. 23¹ Kodeksu Pracy. Wskutek powyżej wskazanej transakcji, zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w upadłości likwidacyjnej, funkcjonuje w obrocie gospodarczym jako niesamodzielny, zamiejscowy zakład Zamet Industry S.A. Na dzień włączenia Mostostalu Chojnice do Zamet Industry, Grupa zatrudniała 802 pracowników. W związku z powyższą koncentracją, zatrudnienie w Grupie wzrosło do około 1200 osób. Włączenie przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w struktury Zamet Industry, znacząco zwiększyło możliwości wytwórcze Spółki. Ponadto, dzięki bliskości Mostostal Chojnice do Morza Bałtyckiego znacząco wzrosły możliwości scalania dużych elementów na nabrzeżu. W ocenie Zarządu, inwestycja polegająca na zakupie w postępowaniu upadłościowym ZCP Mostostalu Chojnice jest inwestycją strategiczną i będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości. W sprawozdaniu finansowym Emitenta, pożytki oraz koszty związane z działalnością zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, będą wykazywane od dnia objęcia majątku w posiadanie, które nastąpiło z początkiem stycznia 2014 roku.

Wartość ewidencyjna aktywów stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa upadłego, jaka będzie wykazywana w księgach ewidencyjnych Emitenta, została określona na 50,8 mln zł. Podstawą ustalenia powyższej wartości godziwej jest operat szacunkowy sporządzony na dzień 20 stycznia 2014 roku. Zapłata ceny w wysokości 26.150 tys. zł nastąpiła ze środków własnych Emitenta (w wysokości 20% ceny sprzedaży) oraz z pożyczki udzielonej Emitentowi przez Fabrykę Maszyn Glinik S.A. w wysokości 20.920 tys. zł (w wysokości 80% ceny sprzedaży), którą Emitent zrefinansował zaciągając w dniu 27 marca 2014 roku, w MBank S.A. z siedzibą w Warszawie, kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie zakupu ZCP. Warunki finansowe umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny zostały ustalone na warunkach rynkowych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Emitent będzie dokonywał spłaty kredytu w co trzymiesięcznych ratach, w terminie od 30.06.2014 do 30.03.2018 r. Zabezpieczeniem spłaty należności Banku są:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 31.380 tys. zł (trzydzieści jeden milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta, nieruchomości gruntowej położonej w Chojnicach, na terenie nabytej przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice,

stanowiącej działki nr 696/52, 696/53, 696/51, 696/87, 696/54, 696/88 oraz na budynkach wzniesionych na tym gruncie (hale produkcyjne, hale magazynowe, pozostała infrastruktura), stanowiących odrębną nieruchomość, których Emitent jest właścicielem,

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych, w zakresie ubezpieczenia nieruchomości na których zostało ustanowione zabezpieczenie.

Pozostałe postanowienia umowy o kredyt inwestycyjny są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

Bieżące finansowanie ZCP, Emitent zapewnił poprzez zawarcie w dniu 7 lutego 2014 roku umowy z MBank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie ("Bank"), na podstawie której Bank przyznał Emitentowi limit, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego Mostostalu Chojnice S.A., do wysokości 20.000 tys. zł (dwadzieścia milionów złotych 00/100), na okres od dnia zawarcia umowy do 15 lutego 2017 roku. W ramach limitu dostępne są:

- akredytywy bez pokrycia z góry, w walucie PLN, do wysokości 20.000 tys. zł, z terminem do 3 lat od dnia udzielenia,
- gwarancje bankowe, w walucie PLN, do wysokości 20.000 tys. zł, z terminem do 3 lat od dnia udzielenia,
- kredyt w rachunku bieżącym, w walucie PLN, do wysokości 15.000 tys. zł.

Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i towarów w kwocie min. 10.000 tys. zł,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- globalna cesja na rzecz Banku wierzycelności w kwocie min. 10.000 tys. zł (słownie: dziesięć milionów złotych);

7.8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 01 lipca 2013 r. Zamet Industry S.A. podpisała umowę z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.)z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzona przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod nr 73. Umowa została zawarta na czas realizacji przedmiotu umowy. Informacje o przedmiocie umowy i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały zamieszczone w tabeli poniżej.

Rok 2013

Przedmiot umowy	Wynagrodzenie netto
- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2013 r. , zgodnie z MSSF,	30 tys. zł
- badanie skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2013 r. zgodnie z MSSF,	
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A sporządzonego na 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z MSSF	40 tys. zł
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z MSSF	
Razem	70 tys. zł

Rok 2012

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

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ponadto, w roku 2013 Emitent odstąpił od zastosowania zasady wyrażonej w części IV pkt. 6 Dobrych Praktyk, zgodnie z którą „*dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.*” W związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 maja 2013 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, w zakresie wypłaty dywidendy, uchwalony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie okres pomiędzy dniem ustalenia prawa do dywidendy (D) oraz dniem wypłaty dywidendy (W) jest dłuższy od okresu 15 dni roboczych, zalecanego przez zasadę wyrażoną w części IV pkt. 6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, co stanowi o jej niezastosowaniu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uzasadnioną propozycję Zarządu Spółki w powyższym zakresie. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy terminami (D) i (W) było uzasadnione faktem, iż prognozowane wpływy należności, ze zrealizowanych i zabezpieczonych FX kontraktów, przypadały na koniec II kwartału br. Niezastosowanie zasady o której mowa miało charakter incydentalny.

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

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

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

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

8.3 Znaczące pakiety akcji.

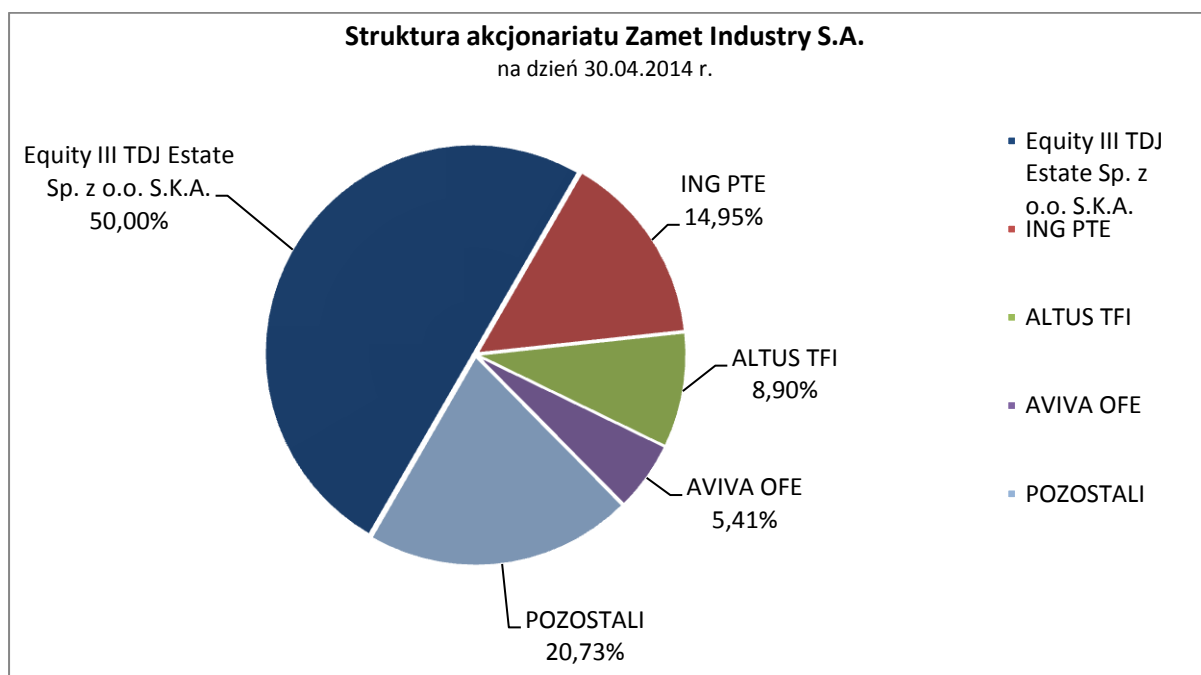
Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, struktura posiadania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Na dzień publikacji niniejszego raportu (30.04.2014 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów 30.04.2014	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów 30.04.2014
Equity III TDJ Estate sp. z o. o. S.K.A.*	48 150 372	50,00%
ING PTE	14 400 405	14,95%
ALTUS TFI	8 572 458	8,90%
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%
Pozostali akcjonariusze	19 966 450	20,73%
RAZEM	96 300 000	100,00%

* Equity III TDJ Estate Sp. z o.o. S.K.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym wobec TDJ S.A. oraz pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zamet Industry S.A.). Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu (30.04.2014), Pan Tomasz Domogała posiada pośrednio 48 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 50,0004% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 48 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,0004% ogólnej liczby głosów.

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



Od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (28.02.2014) struktura posiadania znacznych pakietów akcji nie uległa zmianie.

8.4 Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2013

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

W roku 2013, jak również po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania (30.04.2014 r.) nie wystąpiły zmiany osobowe w organach spółki.

W roku 2013 Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z kodeksem spółek handlowych i statutem Spółki. Rada Nadzorcza Spółki Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. W świetle obowiązujących rekomendacji dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego – zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej na mocy uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

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

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, i w przypadku zarządu wieloosobowego Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych Członków Zarządu. Do złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu stosuje się odpowiednio przepisy o wypowiedzeniu zlecenia przez przyjmującego zlecenie. Od momentu powołania, każdy członek zarządu jest uprawniony do wykonywania swoich funkcji. Mandaty członków zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, a także w przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Zarządu. Rada Nadzorcza

może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich funkcji.

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

8.6 Opis zasad zmiany statutu.

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

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

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

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

Walne zgromadzenie zwołuje się zgodnie z przepisami KSH, oraz innymi znajdującymi zastosowanie przepisami. Emitent dokonuje ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki nie później niż 26 dni przed WZ. Na 16 dni przed WZ, przypada dzień rejestracji uczestnictwa w WZ, tzw. record date. Tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w tym dniu (mające zapisane akcje Spółki na rachunkach na koniec record date) są uprawnione do uczestnictwa w WZ. Akcjonariusze biorą udział oraz wykonują prawo głosu osobiście,

korrespondencyjnie lub poprzez swoich przedstawicieli, którym udzielili pełnomocnictwa w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej. Poza akcjonariuszami w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć: uprawnieni do wykonywania prawa głosu zastawnicy lub użytkownicy akcji, o ile spełnione zostały warunki określone w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy lub specjaliści, notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia, osoby zapewniające techniczną obsługę Zgromadzenia oraz inne osoby, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

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

9. Oświadczenia Zarządu

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za 2013 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Skonsolidowane sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2013 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Sprawozdanie Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji dnia 30 kwietnia 2014 roku.

PIOTRKÓW TRYBUNALSKI, DN. 30.04.2014
JAN SZYMIK – PREZES ZARZĄDU