

**2014**

# **Zamet Industry**

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zamet Industry  
za okres 01.01.2014 – 31.12.2014*

*Piotrków Trybunalski 29.04.2015*

## Spis treści

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego .....	3
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej .....	4
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej .....	4
2.2. Charakterystyka działalności .....	5
2.3. Zmiany w strukturze spółki dominującej i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014 .....	6
3. Działalność Zamet Industry S.A. ....	8
3.1. Informacje o wytwarzanych produktach i usługach .....	8
3.2. Struktura przychodów .....	11
3.3. Rynki zbytu .....	13
3.4. Źródła zaopatrzenia .....	15
3.5. Umowy znaczące .....	15
3.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	19
3.7. Kredyty i pożyczki .....	19
3.8. Poręczenia i gwarancje .....	21
3.9. Emisje papierów wartościowych .....	21
3.10. Zatrudnienie i sytuacja płacowa .....	22
3.11. BHP i ochrona środowiska .....	23
4. Sytuacja finansowa .....	25
4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane .....	25
4.2. Opis wielkości ekonomiczno – finansowych .....	26
4.2.1 Sprzedaż .....	26
4.2.2 Wynik operacyjny .....	26
4.2.3 Rozliczenie nabycia ZCP „Mostostal Chojnice” w sprawozdaniu finansowym .....	27
4.2.4 Wynik netto .....	27
4.2.5 Przepływy pieniężne .....	28
4.2.6 Zadłużenie i środki pieniężne .....	28
4.3. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym .....	29
4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	29
4.5. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych .....	30
4.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania .....	30
5. Perspektywy rozwoju .....	31
5.1. Charakterystyka czynników mających wpływ na działalność i wyniki Emitenta .....	31
5.2. Prace badawcze i rozwojowe .....	33
6. Ryzyka i zagrożenia .....	34
7. Pozostałe informacje .....	38
7.1. Informacje o dywidendzie .....	38
7.2. Postępowania sądowe i administracyjne .....	38
7.3. Wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących .....	38
7.4. Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi .....	38
7.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej .....	39
7.6. Akcje pracownicze .....	39
7.7. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	39
7.7.1 Dotychczasowy przebieg procesu nabycia przez Emitenta zakładu Fugo w Koninie. ....	39
7.8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	44
8. ŁAD KORPORACYJNY .....	45
9. Oświadczenia Zarządu .....	59

## 1. Zasady sporządzenia 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 (t. jedn. Dz. U. z 2014 roku, poz. 133). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za 2014 rok zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 2009 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013, poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. 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 Zamet Industry. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2014 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 31.12.2014 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 31.12.2013 r. zawarte w sprawozdaniu podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2013.

## 2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

### 2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Zamet Industry na dzień 31.12.2014 roku:

1. Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka dominująca), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.). W ramach spółki dominującej Zamet Industry S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:
  - zakład w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. R. Dmowskiego 38B;
  - zakład w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4 (w wyniku nabycia przez Zamet Industry S.A. w dniu 5 lutego 2014 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej). Zakład w Chojnicach funkcjonuje w ramach struktury organizacyjnej spółki dominującej i nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm.).
2. Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28 443 tys. zł i dzieli się na 28.443 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Jedynym akcjonariuszem Zamet Budowa Maszyn S.A. jest spółka dominująca – Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. W ramach spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:
  - zakład w Tarnowskich Górach, przy ulicy Zagórskiej 83;
  - zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. (nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej /t. jedn. Dz.U. 2013, poz. 672 z późn. zm./).

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 31.12.2014 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, konsolidacji podlega wyłącznie wyżej wymieniona Spółka.

## 2.2. Charakterystyka działalności

Grupa Kapitałowa działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku wielkogabarytowych urządzeń i konstrukcji stalowych. Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej jest wytwarzanie i sprzedaż produktów, w szczególności maszyn i urządzeń na potrzeby następujących gałęzi przemysłu:

- offshore (przemysł związany z podwodnym wydobyciem ropy i gazu),
- górnictwa i energetyki,
- hutnictwa stali i metali nieżelaznych,
- budownictwa i budowy mostów,
- innych gałęzi przemysłu,

Działalność wytwórczą uzupełnia szeroki zakres usług w zakresie obróbki mechanicznej, obróbki cieplnej oraz usług spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych.

Spółka dominująca Zamet Industry S.A. działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku urządzeń i konstrukcji stalowych (w tym wielkogabarytowych urządzeń i konstrukcji stalowych). Zamet Industry S.A. posiada dwa zakłady produkcyjne: w Piotrkowie Trybunalskim (ul. R. Dmowskiego 38B) oraz w Chojnicach (ul. Przemysłowa 4). Podstawowym źródłem przychodów spółki jest wytwarzanie i sprzedaż produktów, w szczególności na potrzeby następujących gałęzi przemysłu: offshore (przemysł związany z podwodnym wydobyciem ropy i gazu), górnictwa i energetyki, budownictwa i budowy mostów, innych gałęzi przemysłu. Działalność wytwórczą uzupełniają usługi w zakresie obróbki mechanicznej, spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Szczegółowe informacje o wytwarzanych produktach i oferowanych usługach zostały zamieszczone w pkt. 3.1 niniejszego sprawozdania z działalności.

Domeną działalności spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. jest projektowanie i produkcja urządzeń stosowanych w różnych gałęziach przemysłu, w tym także w przemyśle hutnictwa stali i metali nieżelaznych. 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 całościowe rozwiązania ciągów technologicznych m.in. do obróbki miedzi oraz aluminium. Firma oferuje także maszyny i urządzenia hutnicze, maszyny dla przemysłu przetwórstwa stali, maszyny dla przemysłu spożywczego, elementy hydrauliki siłowej, oraz prowadzi remonty i modernizacje takich urządzeń.

Większość produkcji realizowanej przez Grupę Kapitałową 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.

### 2.3. Zmiany w strukturze spółki dominującej i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014

W wyniku nabycia przez Zamet Industry S.A. w dniu 5 lutego 2014 roku, znaczących aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej: ZCP), za cenę 26.150.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), w struktury Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim została włączona zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice, zlokalizowana w Chojnicach (89-600), przy ulicy Przemysłowej 4. Umowa sprzedaży ZCP 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 przejście 401 pracowników, na podstawie Art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy. Zapłata ceny w wysokości 26.150.000,00 zł nastąpiła ze środków własnych Emitenta (w wysokości 20% ceny sprzedaży) oraz z pożyczki udzielonej Emitentowi przez Fabrykę Maszyn Glinik S.A. w wysokości 20.920.000,00 zł (w wysokości 80% ceny sprzedaży), którą Emitent zrefinansował, zaciągając bankowy kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie zakupu ZCP. Wskutek powyżej wskazanej transakcji, zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice funkcjonuje w obrocie gospodarczym jako zakład Zamet Industry S.A. Na dzień włączenia Mostostalu Chojnice do Zamet Industry, Grupa zatrudniała 802 pracowników. W związku z powyższą transakcją, zatrudnienie w Grupie wzrosło do około 1200 osób. Podstawowym rodzajem działalności ZCP Mostostal Chojnice funkcjonującego jako zakład w ramach ZAMET INDUSTRY S.A. jest działalność produkcyjna, w szczególności

wytwarzanie wielkogabarytowych urządzeń na potrzeby sektora offshore i budowy platform związanego z podwodnym wydobywaniem ropy i gazu oraz produkcja różnego typu urządzeń do rozładunku i załadunku statków oraz budownictwa, konstrukcji stalowych dla różnych gałęzi przemysłu, budowa konstrukcji mostowych oraz nietypowych stalowych konstrukcji budowlanych. Doświadczona załoga oraz połączenie innowacyjnych technologii z wiedzą projektantów i współczesnymi metodami zarządzania, pozwalają na budowanie konstrukcji skomplikowanych i nietypowych, jak np. uniwersytet w Michigan czy kompleks handlowo – biurowy w Houston. ZCP Mostostal Chojnice specjalizuje się również w produkcji konstrukcji stalowych dla budownictwa przemysłowego i ogólnego: konstrukcjach mostowych, wiaduktach, kładkach, konstrukcjach rurowych, wieżach, suwnicach pomostowych i bramowych. Włączenie przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w struktury Zamet Industry, znacząco zwiększyło możliwości wytwórcze Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Ponadto, dzięki bliskości Mostostalu Chojnice do Morza Bałtyckiego 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, są wykazywane od dnia objęcia majątku w posiadanie, które nastąpiło z początkiem stycznia 2014 roku.

Emitent zapewnił finansowanie bieżące ZCP, 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 20.000.000,00 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, gwarancje bankowe oraz kredyt w rachunku bieżącym. Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wiarytelności Banku stanowią: zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i towarów w kwocie min. 10.000.000,00 zł, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz globalna cesja na rzecz Banku wiarytelności w kwocie min. 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).

Rozliczenie nabycia ZCP „Mostostal Chojnice” w sprawozdaniu finansowym zostało opisane w pkt 4.2.3 niniejszego sprawozdania z działalności.

### 3. Działalność Zamet Industry S.A.

#### 3.1. Informacje o wytwarzanych produktach i usługach

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

#### **MASZYNY DLA RYNKU ROPY I GAZU (OFFSHORE)**

##### **-URZĄDZENIA NA PLATFORMY WIERTNICZE**

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

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

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 szypach 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**

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.

#### **MASZINY DLA GÓRNICTWA I ENERGETYKI**

##### **- MASZINY DO MECHANICZNEJ PRZERÓBKI SUROWCÓW MINERALNYCH**

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

### **BUDOWNICTWO I MOSTY**

Segment ten został wyodrębniony w związku z nabyciem przez Zamet Industry S.A. aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej. W ramach tego segmentu prezentowane będą przychody z działalności w zakresie wytwarzania przez Zamet Industry S.A. zakład „Mostostal Chojnice” różnego typu stalowych konstrukcji wykorzystywanych w budownictwie. W ramach tego segmentu można wyodrębnić:

- budownictwo ogólne (hale, budynki użyteczności publiczności itp.),
- budownictwo przemysłowe (stalowe konstrukcje obiektów przemysłowych, np. rafinerii)
- budownictwo specjalne (najbardziej skomplikowane technologicznie projekty, konstrukcje rurowe, farmy rybne, wieże, pokrywy lukowe, pozostałe nietypowe obiekty architektoniczne)
- obiekty sportowe (m.in. zadaszenia stadionów)
- mosty (konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów kolejowych, kładek itp.)

Odbiorcami konstrukcji wytwarzanych w ramach segmentu „budownictwo i mosty” są zarówno podmioty krajowe jak i zagraniczne. Historycznie, zakład Mostostal Chojnice realizował zlecenia w ramach tego segmentu dla odbiorców z Wielkiej Brytanii, Niemiec, Francji, Danii, Włoch oraz USA.

### **MASZYNY I URZĄDZENIA DLA POZOSTAŁYCH PRZEMYSŁÓW**

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

- urządzenia portowe, w tym dźwigi obsługujące nabrzeża kontenerowe,
- prasy hydrauliczne wykorzystywane w przemyśle spożywczym, wytwarzane w oparciu o własną dokumentację projektową przez spółkę zależną Zamet Budowa Maszyn S.A.
- wciągarki lin i łańcuchów kotwiących oraz stacji napędowych dla tego typu wciągarek - urządzenia te przeznaczone są do zabudowy na statkach,

### **USŁUGI**

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

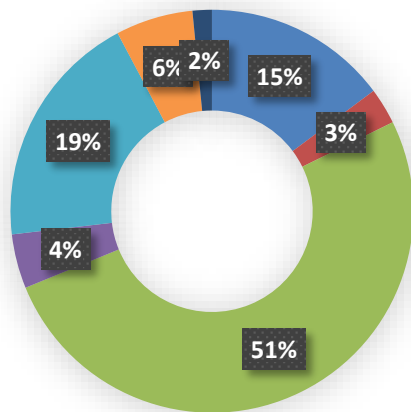
### 3.2. Struktura przychodów

W 2014 r. istotnym źródłem przychodów Spółki był segment maszyn dla rynku ropy i gazu, w obszarze którego przychody ze sprzedaży wyniosły 111 389 tys. zł i stanowiły udział w sprzedaży na poziomie 66,1%. Segment maszyn i urządzeń dla pozostałych przemysłów wygenerował przychód na poziomie 27 061 tys. zł, co stanowi 16,1% udziału w sprzedaży. Segment maszyn dla górnictwa i energetyki wygenerował przychód na poziomie 18 043 tys. zł, co stanowi udział w wysokości 10,7%.

2014	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	32 292	6 340	111 389	9 500	41 605	13 533	3 375	218 035
Koszty ze sprzedaży	24 066	5 723	79 688	9 171	32 571	9 004	3 147	163 370
Zysk brutto na sprzedaży	8 226	617	31 702	328	9 034	4 529	228	54 664
Rentowność	25,5%	9,7%	28,5%	3,5%	21,7%	33,5%	6,8%	25,1%
Koszty zarządu i sprzedaży	4 416	1 086	17 184	175	5 271	1 919	16	30 068
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	3 810	-469	14 517	153	3 763	2 610	212	24 597
Rentowność netto	11,8%	-7,4%	13,0%	1,6%	9,0%	19,3%	6,3%	11,3%
udział przychodów [%]	14,8%	2,9%	51,1%	4,4%	19,1%	6,2%	1,5%	100,00%

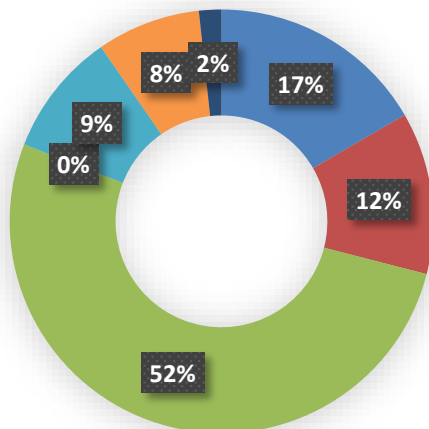
2013	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	31 062	23 122	96 955	-	17 668	14 783	3 192	186 782
Koszty 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
Rentowność	29,0%	34,0%	29,0%	-	17,9%	30,5%	4,4%	28,2%
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
Rentowność netto	19,1%	22,4%	19,1%	-	11,8%	20,1%	2,9%	18,6%
udział przychodów [%]	16,6%	12,4%	51,9%	-	9,5%	7,9%	1,7%	100,0%

## 2014



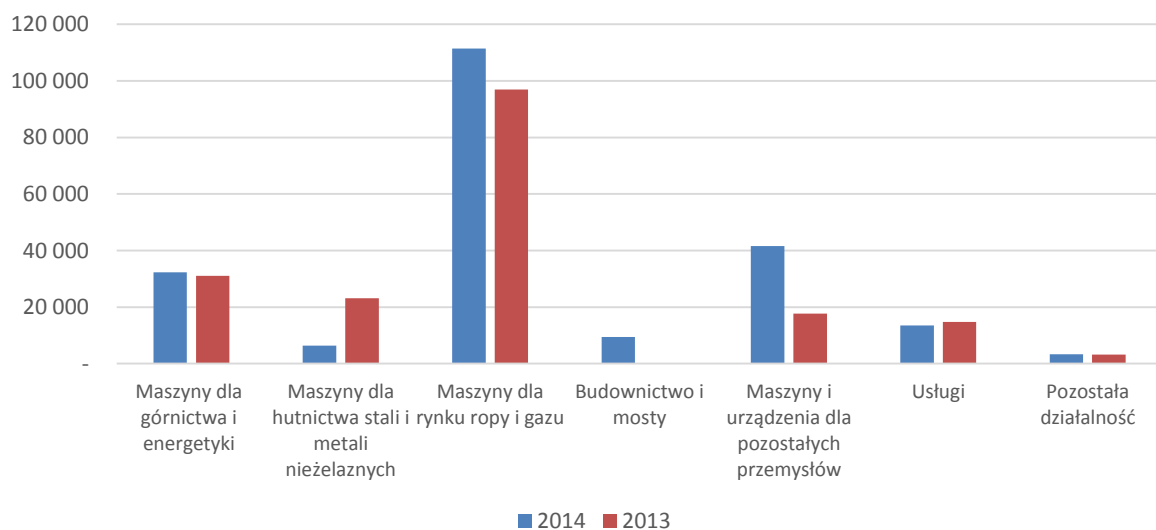
- Maszynty dla górnictwa i energetyki
- Maszynty dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych
- Maszynty dla rynku ropy i gazu
- Budownictwo i mosty
- Maszynty i urządzenia dla pozostałych przemysłów
- Usługi

## 2013



- Maszynty dla górnictwa i energetyki
- Maszynty dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych
- Maszynty dla rynku ropy i gazu
- Budownictwo i mosty
- Maszynty i urządzenia dla pozostałych przemysłów
- Usługi

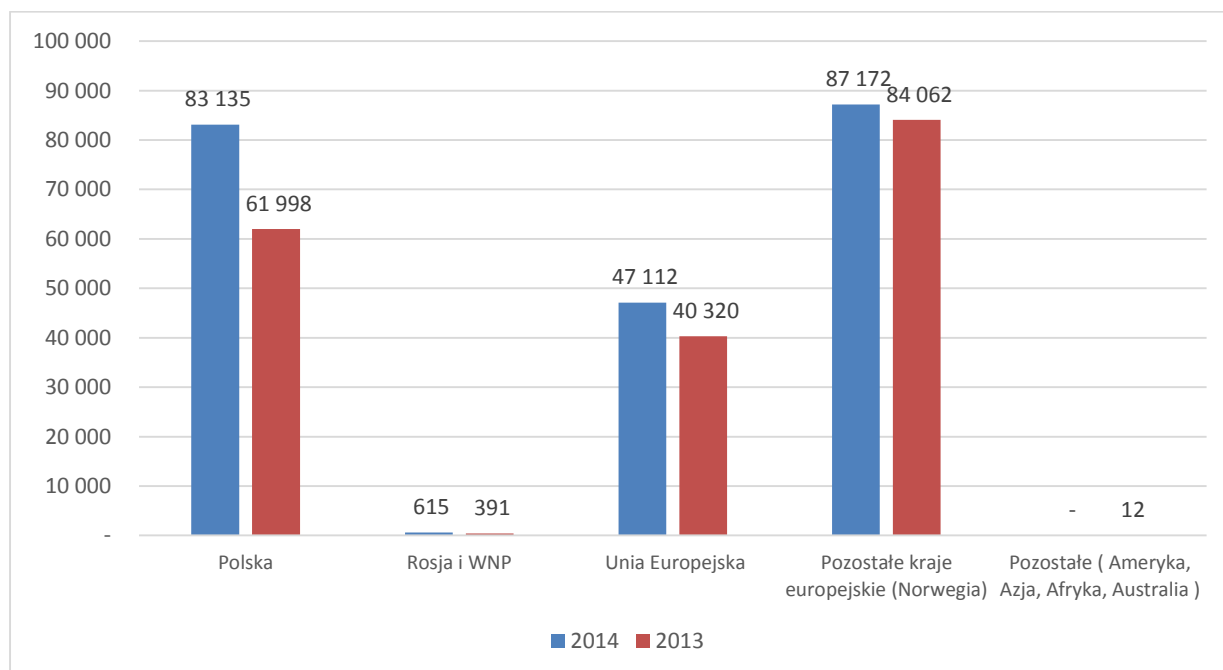
## Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Zamet Industry (tys. zł)



### 3.3. Rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2014 r. stanowiły 61,9% wszystkich przychodów ze sprzedaży Grupy Zamet Industry, osiągając poziom 134 899 tys. zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody w wysokości 83 135 tys. zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są pozostałe kraje europejskie, w szczególności Norwegia, gdzie ulokowano w 2014 roku 87 172 tys. zł i stanowiło to udział w rocznej sprzedaży w wysokości 39,9%. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej (Anglia, Szkocja, Holandia, Niemcy, Szwecja, Dania, Finlandia), gdzie w 2014 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 47 112 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną skonsolidowanych przychodów Zamet Industry.

	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna Za okres 01/01/2014 - 31/12/2014	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna Za okres 01/01/2013 - 31/12/2013
Polska	83 135	61 998
Rosja i WNP	615	391
Unia Europejska	47 112	40 320
Pozostałe kraje europejskie (Norwegia)	87 172	84 062
Pozostałe ( Ameryka, Azja, Afryka, Australia )	-	12
<b>Razem</b>	<b>218 035</b>	<b>186 782</b>
Eksport razem	134 899	124 785
Eksport udział %	61,9%	66,8%
Kraj	83 135	61 998
Kraj udział %	38,1%	33,2%



Odbiorcami oraz potencjalnymi odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Grupę Zamet Industry w ramach kluczowego segmentu maszyn dla rynku ropy i gazu (offshore) są najwięksi światowi dostawcy wyposażenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, między innymi: Aker Solutions, GE Oil & Gas, National Oilwell Varco, Rolls Royce, Cameron, FMC Technologies, IHC, TTS, SMB.

Odbiorcami oraz potencjalnymi odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Grupę Zamet Industry w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci dla których Spółka Zamet Budowa Maszyn SA dostarcza rozwiązania w zakresie linii odlewniczych, urządzeń technologicznych linii odlewniczych, pras hydraulicznych.

Odbiorcami oraz potencjalnymi odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Grupę Zamet Industry w ramach segmentu maszyn dla pozostałych przemysłów są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci dla których Spółka dostarcza konstrukcje które nie zostały sklasyfikowane w wyodrębnionych segmentach działalności (offshore, maszyny dla rynku ropy i gazu). W 2014 roku znaczący udział w przychodach segmentu maszyn dla pozostałych przemysłów został odnotowany w związku z wykonywaniem przez Spółkę kontraktu na rzecz klienta Thyssen Krupp Industrial Solutions AG (Niemcy) którego przedmiotem jest dostawa portowego urządzenia przeładunkowego („Ship Loader”). Szczegóły dotyczące tego kontraktu zostały przedstawione w pkt 3.5 niniejszego sprawozdania z działalności. Pomyślne zrealizowanie kontraktu na rzecz ThyssenKrupp Industrial Solutions stwarza perspektywę kontynuowania współpracy z tym kontrahentem w zakresie dostaw podobnych urządzeń przeładunkowych jak również innych urządzeń i maszyn wielkogabarytowych, wytwarzanych przez Zamet Industry S.A.

Odbiorcami oraz potencjalnymi odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Grupę Zamet Industry w ramach segmentu maszyn dla górnictwa i energetyki są przede wszystkim krajowi kontrahenci: kopalnie, elektrownie i elektrociepłownie oraz kontrahenci którzy wykonują na rzecz wyżej wymienionych dostawy, a dla których Zamet Industry S.A. może być poddostawcą urządzeń. W roku obrotowym 2014 znaczący udział w przychodach w segmencie maszyn dla górnictwa i energetyki stanowią przychody wynikające z kontraktu realizowanego przez Emitenta wspólnie z Erbud SA z siedzibą w Warszawie, na rzecz Veolia Łódź SA (dawniej Dalkia Łódź SA) którego przedmiotem jest modernizacja instalacji nawęglania w zakładzie nr 3 Dalkia Łódź SA, o łącznej wartości 65,7 mln zł. Udział Spółki Zamet Industry SA w realizacji tego kontraktu wynosi 22,9 mln zł.

Odbiorcami oraz potencjalnymi odbiorcami konstrukcji wytwarzanych przez Grupę Zamet Industry w ramach segmentu budownictwo i mosty są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci, zarówno inwestorzy robót budowlanych jak i generalni wykonawcy oraz wykonawcy robót budowlanych, dla których Zamet Industry S.A. dostarcza konstrukcje stalowe. Dotyczy to przede wszystkim robót budowlanych drogowych (konstrukcje stalowe mostów), budownictwo ogólne i przemysłowe (konstrukcje stalowe budynków przemysłowych, obiektów sportowych, dachów obiektów itp.).

Do odbiorców produktów i usług Grupy Zamet Industry, których udział w przychodach ze sprzedaży w 2014 roku przekroczył 10% należą Aker Solutions (Aker Subsea AS, Aker Pusnes AS ), GE Oil & Gas (VetcoGray Ltd.) oraz National Oilwell Varco AS. Współpraca z wyżej wymienionymi podmiotami odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje, co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania. Aker Solutions, GE Oil & Gas oraz NOV 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 powyższych kontrahentów, wynikających z zawartych umów, należy uznać, że w razie zaprzestania współpracy przez któregokolwiek z wyżej wymienionych kontrahentów, Zamet Industry utraciłaby istotnego odbiorcę, a tym samym znaczące źródło przychodów, które trudno byłoby zastąpić w krótkim czasie.

### 3.4. Źródła zaopatrzenia

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

### 3.5. Umowy znaczące

Emitent przyjął kryterium pozwalające 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostały zawarte następujące umowy znaczące:

- 17.01.2014, Umowa znacząca z GE Oil & Gas (Vetco Gray Ltd.) - dotyczy zawarcia przez Emitenta szeregu umów jednostkowych z General Electric, w okresie 26 lipca 2013 – 16 stycznia 2014, o łącznej równowartości 13,05 mln zł (wartość wyrażona w zł z została przeliczona według średniego kursu NBP, na dzień zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 30 lipca 2013 roku z GE Oil & Gas (Aberdeen). Przedmiotem

umowy jest dostawa podwodnych elementów konstrukcji do wydobycia ropy i gazu. Łączna wartość zamówienia wynosi 1.138.418 GBP.

- 27.01.2014, Umowa pożyczki, zawarta pomiędzy Emitentem (Pożyczkobiorcą) a Fabryką Maszyn Glinik S.A. z siedzibą w Gorlicach (Pożyczkodawca), na mocy której Pożyczkodawca udziela Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 20.920.000,00 zł (dwadzieścia milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy 00/100 złotych), z terminem spłaty do dnia 31.03.2014 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Środki z pożyczki zostały wykorzystane przez Emitenta na zapłatę 80% ceny nabycia ZCP Mostostal Chojnice. Fabryka Maszyn Glinik S.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od TDJ S.A. oraz pośrednio zależnym od Pana Tomasa Domogały i tym samym jest jednostką powiązaną z Emitentem w rozumieniu Art.3 ust.1 pkt 43) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2013, poz.330). Umowa została spłacona w terminie poprzez refinansowanie zaciągniętym przez Emitenta na ten cel kredytem inwestycyjnym.
- 03.02.2014, Umowa znacząca pomiędzy Zamet Industry S.A. a ThyssenKrupp Industrial Solutions GmbH (obecnie ThyssenKrupp Industrial Solutions AG). Przedmiotem umowy jest dostawa portowego urządzenia załadunkowego ("Ship Loader"). Wartość przedmiotu umowy wynosi 5.737.006,00 EUR (pięć milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy sześć 00/100 euro). Zamet Industry S.A. dostarczy urządzenie na bazie FAS Incoterms 2010, w terminie do 30 czerwca 2015 roku (zgodnie z aneksem z dnia 21.11.2014r.). Warunki finansowe umowy przewidują dokonywanie płatności przez Zamawiającego w formie przedpłat, w łącznej wysokości 100% wartości umowy, zabezpieczonych bankową gwarancją wykonania, bankowymi gwarancjami zwrotu zaliczki, ustanowionym na rzecz Zamawiającego zastawem rejestrowym na wytwarzanej konstrukcji oraz bankową gwarancją należytego wykonania w wysokości 10% wartości umowy. Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, zgodnie z którymi Zamawiający może żądać zapłaty kar umownych w przypadku nieterminowej dostawy, do maksymalnej wysokości 5% wartości przedmiotu umowy. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.
- 05.02.2014, Umowa pomiędzy Emitentem ("Kupujący") a Syndykiem Masy Upadłości Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Rudzie Śląskiej ("Sprzedający") której przedmiotem jest nabycie przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej: „ZCP”), wchodzącej w skład masy upadłości tej spółki, za cenę 26.150.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Umowa 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. Emitent informuje, iż nie wystąpiły przesłanki zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji określone w art.13 ust.2 pkt 4) Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów z 16 lutego 2007 r. (Dz.U . Nr 50, poz. 331). 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; 2 wybrana infrastruktura techniczna. Ponadto, w wyniku objęcia w posiadanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego przez Emitenta, nastąpiło przejście 401 pracowników, na podstawie Art. 23(1) Kodeksu Pracy.

- 07.02.2014, Umowa pomiędzy Emitentem a MBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank" ), na podstawie której Bank przyznaje Emitentowi limit na finansowanie bieżącej działalności, do wysokości 20.000.000,00 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, gwarancje bankowe, kredyt w rachunku bieżącym. Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią: zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i towarów, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, globalna cesja na rzecz Banku wierzytelności. Pozostałe postanowienia umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów. Limit jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Zamet Industry S.A., w tym w szczególności na finansowanie działalności zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego Mostostalu Chojnice S.A., nabytej przez Emitenta od Syndyka Masy Upadłości Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej, w dniu 5 lutego 2014 roku.
- 18.03.2014, Umowa z Aker Solutions, dotyczy zawarcia przez Emitenta w okresie od 23 listopada 2013 r. do 18 marca 2014 r. szeregu umów jednostkowych ze spółkami z grupy Aker Solutions, o łącznej równowartości 15,0 mln zł (wartość wyrażona w PLN została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z Aker Subsea AS (Norwegia) z dnia 26 lutego 2014 r. o wartości 958.450,00 EUR, którego przedmiotem jest dostawa podwodnych elementów konstrukcji do wydobycia ropy i gazu. Zamówienie jest realizowane w ramach projektu Moho Nord. Zamówienie zostało wykonane i rozliczone.

- 16.04.2014, Umowa z Aker Solutions, dotyczy zawarcia przez Emitenta w okresie od dnia 19 marca 2014 do 16 kwietnia 2014, szeregu umów jednostkowych z podmiotami z grupy Aker Solutions, o łącznej równowartości 20,05 mln zł (wartość wyrażona w PLN została a przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z Aker Subsea AS (Norwegia) z dnia 16 kwietnia 2014 r. o wartości 2.158.938,00 EUR, którego przedmiotem jest dostawa podwodnych elementów konstrukcji do wydobycia ropy i gazu (Permanent Gui de Base). Zamówienie jest realizowane w ramach projektu Moho Nord. Zamówienie zostało wykonane i rozliczone.
- 12.06.2014, Umowa z Aker Solutions, dotyczy zawarcia przez Emitenta w okresie od dnia 17 kwietnia 2014 do 12 czerwca 2014, szeregu umów jednostkowych z podmiotami z grupy Aker Solutions, o łącznej równowartości 14,7 mln zł (wartość wyrażona w PLN została a przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z Aker Subsea AS (Norwegia) z dnia 16 kwietnia 2014 r. o wartości 2.650.582,00 EUR, którego przedmiotem jest dostawa podwodnych elementów konstrukcji do wydobycia ropy i gazu. Zamówienie jest realizowane w ramach projektu Moho Nord. Zamówienie zostało wykonane i rozliczone.
- 15.09.2014, Umowa z National Oilwell Varco, dotyczy zawarcia pomiędzy Emitentem i National Oilwell Varco Norway A.S. w okresie krótszym niż 12 miesięcy szeregu umów jednostkowych o łącznej równowartości 17,8 mln zł (wartość wyrażona w zł została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia poszczególnych umów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 30 września 2013 roku, na dostawę konstrukcji stanowiących wyposażenie platform wiertniczych, o wartości 476.286,00 EUR. Strony uzgodniły termin dostawy na 12.2014 roku. Warunki płatności zakładają przedpłatę w wysokości 20% wartości zamówienia oraz pozostałą płatność po zakończeniu realizacji. National Oilwell Varco Norway A.S. ma prawo żądać zapłaty kar umownych za opóźnienia, do wysokości 10% wartości zamówienia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przewyższających wysokość tych kar. Zamówienie zostało wykonane i rozliczone.
- 31.10.2014 Umowa z Aker Solutions, dotyczy zawarcia przez Emitenta, w okresie od dnia 13 czerwca 2014 do 30 października 2014 roku, szeregu umów jednostkowych z podmiotami z grupy Aker Solutions, o łącznej równowartości 15,5 mln zł (wartość wyrażona w PLN została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia poszczególnych u mów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z Aker Subsea AS (Norway) z dnia 15.07.2014r. o wartości 10.192.750 NOK, którego przedmiotem jest dostawa podwodnych elementów konstrukcji do wydobycia ropy. Zamet Industry będzie dostarczał zamówione konstrukcje sukcesywnie, w terminach do maja 2017 roku. Zamówione konstrukcje trafią docelowo na pole naftowe Kraken, zlokalizowane na Morzu Północnym. Zamawiający dokonuje płatności po zrealizowaniu poszczególnych dostaw, w terminie 60 dni od daty wystawienia faktury. Zamet Industry S.A. udziela Zamawiającemu 48 miesięcznej gwarancji na każdą dostarczoną konstrukcję , licząc od daty odbioru. Zamawiający może

żądać zapłaty kar umownych w przypadku nieterminowych do staw, w wysokości 0,5% wartość zamówienia za każdy dzień zwłoki, do wysokości 20% wartości zamówienia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

- 10.12.2014, Umowa z Aker Solutions, dotyczy zawarcia przez Emitenta z podmiotami z grupy Aker Solutions, w okresie od dnia 31 października 2014 r. do 10 grudnia 2014 r. szeregu umów jednostkowych o łącznej równowartości 16,3 mln zł (wartość wyrażona w PLN została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia poszczególnych u mów jednostkowych). Spośród wyżej wymienionych, umową o najwyższej wartości jest zamówienie z Aker Subsea AS (Norway) z dnia 24.11.2014 r. o wartości 2.662.408 EUR, którego przedmiotem jest dostawa podwodnych elementów konstrukcji do wydobycia ropy. Zamet Industry będzie dostarczał zamówione konstrukcje sukcesywnie, w terminach do października 2015 roku. Zamawiający dokonuje płatności po zrealizowaniu poszczególnych dostaw, w terminie 60 dni od daty wystawienia faktury. Zamet Industry S.A. udziela Zamawiającemu 48 miesięcznej gwarancji na każdą dostarczoną konstrukcję, licząc od daty odbioru. Zamawiający może żądać zapłaty kar umownych w przypadku nieterminowych dostaw, w wysokości 0,5% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki, do wysokości 20% wartości zamówienia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

### 3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2014 roku nie miały miejsca transakcje z jednostkami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż warunki rynkowe. Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi w opinii Zarządu były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi, mającymi na celu wykorzystanie efektu synergii pomiędzy podmiotami powiązanymi. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w pkt. 48 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wykaz podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2014 r. został zaprezentowany w pkt. 48 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Zamet Industry za okres 01.01.2014 – 31.12.2014.

### 3.7. Kredyty i pożyczki

Spółka dominująca Zamet Industry S.A. oraz spółka zależna Zamet Budowa Maszyn S.A., w roku obrotowym 2014, obsługiwały zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek terminowo i zgodnie z zobowiązaniami wynikającymi z zawartych umów. W 2014 roku Spółka dominująca nie wypowiedziała umów kredytowych, umów pożyczek, jak również nie otrzymała wypowiedzenia umów kredytowych bądź umów pożyczek. W dniu 22 grudnia 2014 roku, Zamet Budowa Maszyn S.A. („Kredytobiorca”) złożyła wypowiedzenie umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 15 1020 2498 00 00 8302 0435 1136 z dnia 19.08.2009 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a z PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Umowa została wypowiedziana przez Kredytobiorcę z zachowaniem umownego, trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Mocą umowy Bank udzielał Kredytobiorcy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, w walucie polskiej w wysokości 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych) z możliwością wykorzystania limitu na kredyt w rachunku bieżącym, akredytywy oraz gwarancje bankowe. Na dzień złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu Kredytobiorca posiada uruchomiony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych). Nie występują otwarte gwarancje oraz akredytywy. Umowa została wypowiedziana z powodu optymalizacji źródeł finansowania zewnętrznego. Do upływu okresu wypowiedzenia, Kredytobiorca zamierza dokonać wyboru nowej oferty finansowania obrotowego. W chwili złożenia wypowiedzenia Kredytobiorca posiada zabezpieczone finansowanie obrotowe na podstawie umów z innym bankiem. Nie występują negatywne skutki finansowe dla Kredytobiorcy, Emitenta oraz Grupy Kapitałowej związane z wypowiedzeniem umowy.

W okresie sprawozdawczym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie występowały naruszenia przez kowenantów kredytowych. Spółki zaciągały kredyty bankowe z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności (kredyty w rachunku bieżącym). Ponadto spółka Zamet Industry S.A. zaciągnęła kredyt inwestycyjny, na zrefinansowanie zapłaty ceny za nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice. Nie zaciągano innych kredytów. W 2014 roku Zamet Industry S.A. zaciągała pożyczki od jednostki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz zaciągnęła pożyczkę od podmiotu powiązanego: Fabryki Maszyn Glinik SA (która została wykorzystana na zapłatę 80% ceny nabycia „Mostostal Chojnice” a następnie zrefinansowana kredytem inwestycyjnym). Nie zaciągano innych pożyczek. Spółka Zamet Industry SA w roku obrotowym 2014 nie udzielała pożyczek. Wszystkie zawierane umowy pożyczek oraz umowy kredytowe zostały zawierane na warunkach rynkowych. 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.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2014 roku zostało przedstawione w tabeli poniżej.

Kredyty bankowe/Pożyczka	spółka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska SA	ZI	5 000	2017-10-31	PLN	2 453	WIBOR + marża
Raiffeisen Bank Polska SA	ZBM	1 000	2017-10-31	PLN	2 292	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	ZI	15 000	2017-05-06	PLN	6 765	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	ZBM	10 000	2017-04-13	PLN	569	WIBOR + marża
mBank S.A.	ZI	10 000	2017-02-14	PLN	5 218	WIBOR + marża
mBank S.A.	ZI	20 920	2018-03-30	PLN	5 229	WIBOR + marża
Razem					22 527	

Saldo zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2014 roku zostało przedstawione w tabeli poniżej.

Kredyty bankowe	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	20 920	2018-03-30	PLN	11 769	WIBOR+marża
Razem				11 769	

### 3.8. Poręczenia i gwarancje

W okresie objętym sprawozdaniem, Spółki Grupy Zamet Industry nie udzielały poręczeń jak również nie były beneficjentem poręczeń. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na dzień 31.12.2014 roku zostały wskazane w tabeli poniżej. Należności warunkowe nie występują.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na koniec okresu 31.12.2014	Stan na koniec okresu 31.12.2013
	TPLN	TPLN
1. Należności warunkowe	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	17 512	12 442
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	17 512	12 442
- udzielonych gwarancji	17 512	12 442
Pozycje pozabilansowe, razem	17 512	12 442

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi jak również bankowych gwarancji zwrotu zaliczki. Wzrost wartości zobowiązań warunkowych na 31.12.2014 wynika głównie z udzielenia gwarancji z tytułu kontraktów realizowanych przez Zamet Industry SA zakład Mostostal Chojnice. Gwarancje bankowe są udzielane zarówno na rzecz kontrahentów krajowych jak również kontrahentów zagranicznych.

### 3.9. Emisje papierów wartościowych

W 2014 roku nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

### 3.10. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Przyjęta przez Zarząd Spółki polityka zatrudnienia zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb Spółki, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Przeciętne zatrudnienie w okresie objętym sprawozdaniem ukształtowało się na poziomie 834 osób. Znaczący wzrost zatrudnienia w roku obrotowym 2014 jest związany z przejściem przez Zamet Industry S.A. części zakładu pracy na podstawie art. 23' Kodeksu Pracy, w związku z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia poziom i strukturę zatrudnienia w etatach, oraz koszty wynagrodzeń i świadczeń w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry SA (z uwzględnieniem zarządu):

<b>Przeciętne zatrudnienie w roku 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pracownicy umysłowi	281	201
Pracownicy fizyczni	901	575
Pracownicy na urloпах wychowawczych	-	1
<b>Razem</b>	<b>1 182</b>	<b>777</b>

<b>Koszty zatrudnienia w roku 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Wynagrodzenia	52 581	36 173
Składki na ubezpieczenie społeczne	9 939	6 799
Inne świadczenia pracownicze	3 030	2 177
<b>Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:</b>	<b>65 551</b>	<b>45 149</b>

Poniższa tabela przedstawia strukturę zatrudnienia w etatach na dzień 31.12.2014 roku.

<b>Liczba pracowników zatrudnionych w etatach</b>		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Zamet Industry	Na stanowiskach umysłowych	168	102
	Na stanowiskach fizycznych	657	355
	<b>Razem Zamet Industry</b>	<b>825</b>	<b>457</b>
Zamet Budowa Maszyn	Na stanowiskach umysłowych	109	108
	Na stanowiskach fizycznych	239	237
	<b>Razem Zamet Budowa Maszyn</b>	<b>348</b>	<b>345</b>
<b>ZATRUDNIENIE W GRUPIE</b>		<b>1 173</b>	<b>802</b>
Na stanowiskach umysłowych		277	210
Na stanowiskach robotniczych		896	592

Na koniec roku 2013 Spółki Grupy Kapitałowej zatrudniały łącznie 802 pracowników. Znaczący wzrost zatrudnienia w roku obrotowym 2014 jest związany z przejściem przez Zamet Industry S.A. części zakładu pracy na podstawie art. 23' Kodeksu Pracy, w związku z nabyciem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Polityka zatrudnienia realizowana w Grupie Kapitałowej Zamet Industry zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Na dzień 31.12.2014 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 1 173 pracowników. Struktura zatrudnienia w poszczególnych zakładach produkcyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku przedstawia się następująco:

- Piotrków Trybunalski: 461
- Chojnice: 364
- Tarnowskie Góry: 213
- Bytom: 135

### 3.11. BHP i ochrona środowiska

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

- Pozwolenie na wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza, udzielone decyzją Prezydenta Miasta pełniącego funkcję Starosty Miasta Piotrkowa Trybunalskiego z dnia 9 lutego 2010 r., zmienione decyzją wymienionego organu z dnia 14 października 2010 r. (w związku ze zmianą brzmienia firmy Spółki).
- Pozwolenie na wytwarzanie odpadów, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, udzielone decyzją Prezydenta Miasta pełniącego funkcję Starosty Miasta Piotrkowa Trybunalskiego z dnia 26 lutego 2009 r., zmienione decyzją wymienionego organu z dnia 14 października 2010 r. (w związku ze zmianą brzmienia firmy Spółki).
- Pozwolenie na wytwarzanie odpadów, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, udzielone decyzją Starosty Chojnickiego z dnia 4 kwietnia 2012 roku, udzielone Stoczni Gdańsk S.A. a następnie przeniesione na Zamet Industry S.A. w związku z nabyciem ZCP Mostostalu Chojnice.
- Pozwolenie na wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza, udzielone decyzją Starosty Chojnickiego z dnia 1 marca 2012 roku, udzielone Stoczni Gdańsk S.A. a następnie przeniesione na Zamet Industry S.A. w związku z nabyciem ZCP Mostostalu Chojnice.

W zakresie odprowadzania ścieków Spółka korzysta z urządzeń kanalizacyjnych dawnej Fabryki Maszyn Górniczych „PIOMA” S.A., z którą zawarła w przedmiotowej kwestii stosowną umowę (obecnie FAMUR S.A.). Zamet Industry S.A. nie jest emitentem promieniowania elektromagnetycznego ani ponadnormatywnego poziomu hałasu. Spółka nie jest zobowiązana do posiadania pozwolenia zintegrowanego.

Zamet-Budowa Maszyn S.A., dysponuje następującymi pozwoleniami w zakresie ochrony środowiska:



- Pozwolenie na wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza, udzielone decyzją Starosty Tarnogórskiego z dnia 7 stycznia 2011 r.
- Pozwolenie na wytwarzanie odpadów, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, udzielone decyzją Starosty Tarnogórskiego z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Zamet Industry S.A. oraz jej podmiot zależny uiszczają niezbędne opłaty za korzystanie ze środowiska oraz opłatę produktową, jak też dokonują stosownych pomiarów i składają wymagane prawem sprawozdania związane z obszarem ochrony środowiska.

### **Polityka Środowiskowa Spółki**

Zamet Industry S.A. dostrzega potrzebę dążenia do minimalizowania oddziaływania na środowisko w ramach prowadzonej działalności oraz jego ochrony, dlatego podejmuje szereg działań wykraczających poza obowiązki narzucone w przedmiotowym zakresie odpowiednimi przepisami prawa. Spółka wprowadziła i stosuje system zarządzania środowiskowego dla zakresu: produkcja konstrukcji stalowych, urządzeń i wyposażenia jednostek do podwodnego wydobycia ropy i gazu, jak również konstrukcji stalowych dźwigów, urządzeń dźwigowych, urządzeń przeladunkowych, urządzeń wyciągowych i urządzeń do mechanicznej przeróbki surowego materiału oraz konstrukcji mostów stalowych.

Polityka środowiskowa Spółki poddawana jest bieżącym przeglądom i aktualizacji. Kierownictwo dokłada starań, aby dbałość o środowisko naturalne przejawiała się nie tylko na poziomie minimalizowania oddziaływania na nie procesów produkcyjnych Spółki, ale także podnoszenia świadomości pracowników.

W Zamet Industry S.A. funkcjonuje System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodnie w wymaganiami specyfikacji OHSAS 18001:1999 potwierdzony certyfikatem nr 076CC1-2006-HSO-GDA-DNV.

W 2014 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 nie poniosła kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm.

W 2014 r. Spółka Zamet Industry S.A. ponosiła nakłady na ochronę środowiska wynikające z opłaty za korzystanie ze środowiska w wysokości 77 tys. zł. oraz nakłady na termomodernizację budynków produkcyjnych na wartość 384 tys. zł. W 2015 r. Spółka planuje nakłady związane z ochroną środowiska dotyczące kontynuacji termomodernizacji budynków oraz obowiązkowe opłaty za korzystanie ze środowiska.

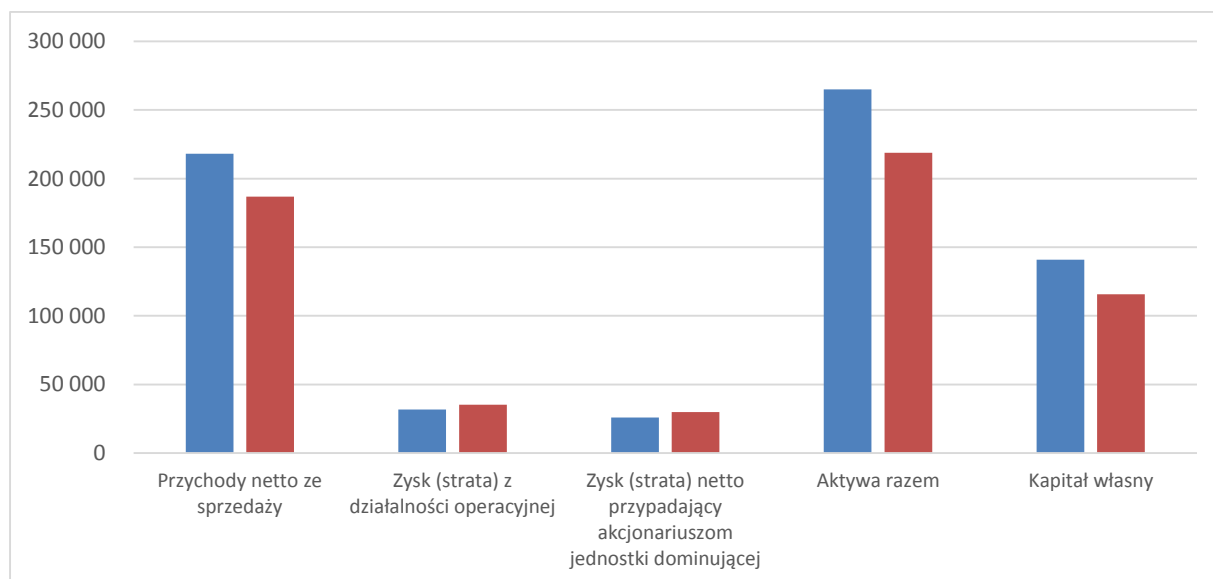


## 4. Sytuacja finansowa

### 4.1. Wyniki finansowe – wybrane dane

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	TPLN	
	I-XII 2014	I-XII 2013
Przychody netto ze sprzedaży	218 035	186 782
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 713	35 304
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 031	29 932
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 016	6 083
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 379	-5 306
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 499	-8 226
Przepływy pieniężne netto razem	1 137	-7 449
Aktywa razem*	264 999	218 889
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania*	124 104	103 095
Zobowiązania długoterminowe*	12 928	243
Zobowiązania krótkoterminowe*	74 192	81 256
Kapitał własny*	140 895	115 794
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	140 895	115 794
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)	0,2703	0,3108
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,2703	0,3108
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)*	1,4631	1,2024
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)*	1,4631	1,2024

Wybrane dane dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały zaprezentowane za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 i odpowiednio 01.01.2013 – 31.12.2013. Dane bilansowe zaprezentowano na dzień 31.12.2014 r. i odpowiednio na dzień 31.12.2013 r.



## 4.2. Opis wielkości ekonomiczno – finansowych

### 4.2.1 Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2014. wyniosły 218 035 tys. zł i były o 31 253 tys. zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (+16,7%). Przychody ze sprzedaży spółki Zamet Industry S.A. za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r. wyniosły 168 mln zł i były o 47,6 mln zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (+39,3%).

Na wysokość i strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży mają wpływ czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne) określone w pkt 4.3. niniejszego sprawozdani z działalności (w szczególności poziom cen ropy na świecie który ma wpływ na rozwój nowych inwestycji wydobywczych i tym samym ilość zamówień które Spółka realizuje w dominującym segmencie działalności), oraz czynniki wewnętrzne, dotyczące spółek Grupy Kapitałowej. W roku obrotowym 2014, istotnym czynnikiem, który miał wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży było włączenie w struktury spółki dominującej Zamet Industry S.A. zakładu „Mostostal Chojnice” w Chojnicach. Włączenie zakładu w Chojnicach w struktury Zamet Industry wpłynęło na wzrost przychodów ze sprzedaży za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 o wartość 48,1 mln zł. W roku obrotowym 2014 nie wystąpiły inne jednostkowe bądź nietypowe zdarzenia, które wpłynęłyby na wysokość osiągniętych przychodów ze sprzedaży. Osiągnięte przychody są wynikiem bieżącej działalności Spółki.

### 4.2.2 Wynik operacyjny

Skonsolidowany zysk na poziomie operacyjnym po 12 miesiącach 2014 roku wyniósł 31 713 tys. zł wobec 35 304 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (-10,2%). Zysk z działalności operacyjnej spółki dominującej Zamet Industry S.A. za rok obrotowy 2014 wyniósł 26,4 mln zł wobec 20,8 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (+27,3%). Poza wysokością odnotowanych w 2014 roku przychodów ze sprzedaży i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, istotny wpływ na skonsolidowany wynik operacyjny za okres sprawozdawczy miały następujące czynniki:

- poziom sprzedaży oraz rentowność kontraktów realizowanych przez spółkę zależną Zamet Budowa Maszyn S.A. w segmencie maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych,
- rozliczenie nabycia ZCP Mostostalu Chojnice (zysk na okazym nabyciu w wysokości 7,9 mln zł)
- wzrost kosztów ogólnego zarządu, związany głównie z nabyciem ZCP Mostostal Chojnice,
- niższy poziom rentowności produktów oferowanych przez ZCP Mostostal Chojnice,

#### 4.2.3 Rozliczenie nabycia ZCP w sprawozdaniu finansowym.

W Innych przychodach operacyjnych Spółka wykazała zysk na okazjnym nabyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice. W tabeli poniżej zaprezentowano wartość nabytych aktywów, zobowiązań oraz zapłaconą cenę nabycia. Podstawą wyceny wartości godziwej nabytych aktywów jest operat szacunkowy sporządzony na dzień 20 stycznia 2014 roku. Nie dokonywano wyceny dla aktywów, których wartość godziwa jest zbliżona do ich wartości księgowej. Podstawą wyceny wartości godziwej zobowiązań były wyceny sporządzone przez aktuarusza oraz szacunki własne Zarządu. Cena nabycia ZCP Mostostal Chojnice S.A. wynosi 26 150 tys. zł. Wskazana w powyższym zestawieniu cena nabycia w kwocie 26 643 tys. zł została powiększona o wartość 493 tys. zł z tytułu zakupu przez Zamet Industry S.A. automatu do spawania ESAB, zakupionego na mocy odrębnej umowy z Syndykiem Masy Upadłości Mostostal Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej.

	tys. zł
Wartość godziwa nabytych aktywów	48 618
Aktywo na podatek odroczony	2 887
Wartość godziwa nabytych zobowiązań	-12 195
Rezerwa na podatek odroczony	- 4 745
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>34 564</b>
Cena nabycia	- 26 643
<b>Zysk na okazjnym nabyciu ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>7 921</b>

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończono proces wyceny nabytych aktywów i zobowiązań, w związku z czym rozliczenie nabycia ZCP Mostostal Chojnice w sprawozdaniu finansowym Zamet Industry SA jest dokonane w oparciu o wartości ostateczne.

#### 4.2.4 Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za rok obrotowy 2014 wyniósł 26 031 tys. zł wobec 29 932 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (-13,0%), co oznacza wypracowanie rentowności netto za ten okres w wysokości 11,9% (16,0% w 2013 r.). Zysk netto Spółki Zamet Industry S.A. za rok obrotowy 2014 wyniósł 34,7 mln zł wobec 31,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (+9,4%), co oznacza wypracowanie rentowności netto w wysokości 20,6%, wobec rentowności netto 26,2% za rok obrotowy 2013. Wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku netto za okres sprawozdawczy miały w znacznym stopniu następujące czynniki:

- osiągnięty wynik na działalności operacyjnej, w tym zysk na okazjnym nabyciu ZCP Mostostal Chojnice,
- wzrost kosztów finansowania majątku obrotowego,
- koszty finansowania nabycia ZCP Mostostal Chojnice,
- negatywna wycena kontraktów terminowych oraz rozrachunków w walutach obcych na dzień bilansowy 31.12.2014 wynikająca z obniżenia wartości waluty krajowej.

#### 4.2.5 Przepływy pieniężne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, na koniec roku 2014, Grupa Kapitałowa Zamet Industry wygenerowała dodatnie przepływy operacyjne w wysokości 39 016 tys. zł. Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -33 379 tys. zł i związane były z zakupem ZCP Mostostal Chojnice. Przepływy pieniężne Grupy z działalności finansowej były ujemne, wyniosły -4 499 tys. zł i wynikały głównie ze zmniejszenia zadłużenia kredytowego. Przepływy operacyjne jednostki dominującej za rok obrotowy 2014 były dodatnie i wyniosły 18 880 tys. zł. Z działalności inwestycyjnej spółka dominująca wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -16 805 tys. zł. Znaczący wpływ na wysokość przepływów z działalności inwestycyjnej miała dywidenda otrzymana od spółki zależnej, a po stronie wpływów oraz wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w postaci ZCP Mostostal Chojnice. Przepływy pieniężne na działalności finansowej były ujemne, wyniosły -457 tys. zł i wynikały głównie z obsługi zadłużenia kredytowego.

#### 4.2.6 Zadłużenie i środki pieniężne

Saldo krótkoterminowych i długoterminowych kredytów i pożyczek oraz inwestycji krótkoterminowych zostało przedstawione poniżej:

Grupa Kapitałowa	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki	34 296	38 247
długoterminowe	11 769	-
krótkoterminowe	22 527	38 247
Środki pieniężne	3 462	2 325

Kapitały własne Grupy Kapitałowej Zamet Industry na 31.12.2014 w porównaniu do stanu na początek roku uległy zwiększeniu o 25 100 tys. zł, osiągając poziom 140 895 tys. zł. Poziom kapitałów własnych na koniec roku osiągnął wartość 52,9% aktywów. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa ogółem) kształtuje się na poziomie 46,8%

Poziom kapitałów własnych spółki dominującej Zamet Industry SA na koniec roku 2014 osiągnął wartość 61,6% aktywów tej Spółki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spółki dominującej (stosunek zobowiązań do aktywów) kształtuje się na poziomie 38,4%. Zadłużenie netto Zamet Industry S.A. (oprocentowane zadłużenie pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na dzień 31.12.2014 roku wynosi 31.336 tys. zł. Stosunek długu netto / EBITDA na koniec 2014 roku wynosi 0,9x.

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

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upublicznił prognoz skonsolidowanych ani też jednostkowych wyników finansowych na rok 2014. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

#### 4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są przez spółki Grupy Kapitałowej Zamet Industry terminowo. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności, zdolność wywiązywania się Emitenta oraz spółki zależnej z zaciągniętych zobowiązań jest niezagrażona. Zaciągane kredyty oraz pożyczki obsługiwane są terminowo i bez zakłóceń, w szczególności nie występowały naruszenia kowenantów kredytowych.

Zadłużenie netto Grupy na koniec 2014 roku wyniosło 30.834 tys. zł, co stanowi 0,73 skonsolidowanego wyniku EDITDA, osiągniętego za rok obrotowy 2014. Wskaźniki finansowe spółki ukształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	Sposób uzyskania	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności ogólnej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,5
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody netto ze sprzedaży x liczba dni	175	162
Wskaźnik rotacji zapasów	średni stan zapasów na koniec danego okresu / przychody netto ze sprzedaży x liczba dni	16	16
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia) x liczba dni	29	36
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa ogółem	46,8%	47,0%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży netto	25,1%	28,2%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / przychody ze sprzedaży netto	11,9%	16,0%
Wskaźnik pokrycia odsetek	EBIT/odsetki(rzis)	16,1x	26,8x

Wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na bezpiecznym poziomie. Zarząd podejmuje działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest Grupa Kapitałowa, m.in. działania w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów oraz zwiększenia atrakcyjności oferty, m.in. w tym celu podejmowane są przez zarząd działania akwizycyjne. W celu ograniczenia ryzyka kursowego, spółki realizują założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet, przyjętej uchwałą z dnia 24 maja 2012 roku. Mając na względzie powyższe wartości wskaźników finansowych a także terminowe i

niezakłócone wywiązywanie się spółki z zobowiązań, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi w roku obrotowym 2014.

#### 4.5. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych

W roku obrotowym 2014, Spółka dominująca Zamet Industry S.A. nabyła za cenę 26.646 tys. zł Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice SA w upadłości likwidacyjnej („ZCP”). Finansowanie tej inwestycji zostało zrealizowane częściowo ze środków Emitenta (20%) a częściowo z wykorzystaniem kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na ten cel (80%). Biorąc pod uwagę posiadany portfel zamówień, podjęte działania optymalizacyjne a także potencjalne korzyści wynikające z nabycia tego zakładu w przyszłości, spłata zobowiązania wynikająca z udzielonego kredytu inwestycyjnego, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest w ocenie Zarządu, niezagrożona.

Poza wyżej wymienionym nabyciem ZCP, inne inwestycje realizowane przez spółki Grupy Kapitałowej Zamet Industry w roku obrotowym 2014 miały charakter odtworzeniowy. Finansowanie inwestycji odtworzeniowych zostało zrealizowane z dostępnych środków obrotowych spółek.

Wartość nakładów inwestycyjnych o charakterze odtworzeniowym, jakie spółki zamierzają zrealizować w 2015 roku, będzie zbliżona do wartości amortyzacji. Spółki zamierzają finansować inwestycje o których mowa z dostępnych środków obrotowych. Ich realizacja jest, w ocenie Zarządu, niezagrożona.

Ponadto, zgodnie z treścią listu intencyjnego z dnia 01.09.2014 roku, zawartego pomiędzy TDJ S.A., FAMUR S.A., PGO S.A., ZAMET INDUSTRY S.A. FUGO S.A. oraz FAMAK S.A. (dalej „Strony”), Zamet Industry S.A. zobowiązał się do podjęcia starań mających doprowadzić do przejęcia zakładu produkcyjnego w Koninie posiadanego przez FUGO skupiając się na dalszej współpracy z dotychczasowymi klientami FUGO w zakresie usług. Głównym celem będzie wykorzystanie swoich doświadczeń w celu rozwinięcia i pełnego wykorzystania możliwości produkcyjnych związanych z zakładem w Koninie. Szczegółowe parametry i zasady transakcji zostały ustalone w zawartym pomiędzy Zamet Industry S.A., TDJ S.A. oraz Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. porozumieniu z dn. 27.03.2015r. oraz aneksie do porozumienia z dn. 22.04.2015 r. - zgodnie z którym Zamet Industry S.A. uzyskał możliwość przejęcia zakładu w Koninie poprzez nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, do której Zakład w Koninie został wniesiony przez FUGO S.A. w ramach przygotowania do jego włączenia w struktury Emitenta. Łączna cena za udziały Fugo sp. z o.o. została ustalona na poziomie 46,0 mln zł. Szczegółowe informacje dotyczące planowanej inwestycji nabycia przez Emitenta 100% udziałów w Fugo Sp. z o.o., w tym sposób finansowania zostały zamieszczone w części sprawozdania z działalności „zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

W okresie sprawozdawczym Zamet Industry S.A. oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. nie dokonywały inwestycji kapitałowych.

#### 4.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2014 roku nie miały miejsca istotne zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem oraz grupą kapitałową.

## 5. Perspektywy rozwoju

### 5.1. Charakterystyka czynników mających wpływ na działalność i wyniki Emitenta

Na dynamikę rozwoju Zamet Industry S.A. oraz 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.

Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte skonsolidowane wyniki Zamet Industry SA w przyszłości, w tym w perspektywie 2015 roku są:

- Globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności:
  - \* poziom ceny ropy i gazu na światowych rynkach. W drugim półroczu 2014 roku został odnotowany na światowych rynkach spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na obecnym poziomie może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe.
  - \* koniunktura w sektorze wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobywania ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobywanie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekonjunktura rynku offshore może wiązać się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki Grupy z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.



- \* koniunktura w sektorze hutniczym, z którą historycznie ściśle związany jest poziom inwestycji realizowanych przez odbiorców spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych. Niesprzyjająca koniunktura w sektorze maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych w 2014 roku wpłynęła na niższe przychody Grupy oraz skonsolidowany wynik w stosunku do roku poprzedniego.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez spółki Grupy Zamet, w szczególności ceny stali, mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Grupa stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging.
- Wahania kursów walut 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 spółki w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką obowiązującą w Grupie Kapitałowej, zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie.

Wśród uwarunkowań o charakterze wewnętrznym, które mogą wywierać wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej w przyszłości, w tym w perspektywie roku obrotowego 2015, należy wskazać następujące czynniki:

- Realizacja postanowień listu intencyjnego z dnia 1 września 2014 roku (raport bieżący 33/2014) oraz porozumienia pomiędzy Emitentem a TDJ S.A. i Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. S.K.A. z dnia 27 marca 2015 roku (raport bieżący 4/2015) zmienionego aneksem z dnia 22 kwietnia 2015 roku (raport bieżący 6/2015), to jest nabycie przez Emitenta zakładu Fugo w Koninie, poprzez nabycie przez Emitenta 100% udziałów w Fugo Sp. z o.o.

Zamet Industry S.A. jako lider w świadczeniu usług dla sektora offshore w Polsce, wraz z pozostałymi Stronami listu intencyjnego z dnia 1 września 2014 roku zgodnie postanowił, że podejmie najlepsze starania mające doprowadzić do przejęcia zakładu produkcyjnego Fugo w Koninie skupiając się na dalszej współpracy z dotychczasowymi klientami Fugo w zakresie usług. Głównym celem będzie wykorzystanie swoich doświadczeń w celu rozwinięcia i pełnego wykorzystania możliwości produkcyjnych związanych z zakładem w Koninie. Równocześnie Spółka Zamet Industry S.A. planuje dalszą koncentrację na realizacji projektów wykonawczych dla sektora offshore, dźwigowego,



przeładunkowego i związanego z konstrukcją wielkogabarytową. Pomyślny przebieg procesu akwizycji Fugo Sp. z o.o. umożliwiłby zwiększenie atrakcyjności oferty Zamet Industry S.A. oraz oferty Grupy Kapitałowej Zamet Industry, co w długoterminowej perspektywie miałooby korzystny wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. Szczegółowe informacje dotyczące przebiegu procesu przejęcia przez Emitenta kontroli nad Fugo Sp. z o.o. zostały zamieszczone w części sprawozdania „zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

- Dalsze działania w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów i zwiększenia atrakcyjności oferty Grupy Zamet Industry.
- Wskaźnik efektywności podejmowanych działań handlowych mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem współpracy pomiędzy spółką dominującą a kluczowymi odbiorcami w sektorze offshore. 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 Spółki i Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych kwartałów. Doskonalenie organizacji pracy mające na celu podniesienie efektywności pracy i wykorzystania środków produkcji, wpływa na zwiększenie rentowności sprzedaży i korzystnie przekłada się na wynik.

## 5.2. Prace badawcze i rozwojowe

W okresie objętym sprawozdaniem spółki nie prowadziły, ani też nie sponsorowała prac badawczo-rozwojowych.

## 6. Ryzyka i zagrożenia

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność Zamet Industry S.A. oraz Grupy Kapitałowej Zamet Industry. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, zarząd nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### Ryzyko finansowe

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

- a) **ryzyka kredytowego** - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.
- b) **ryzyka płynności** – Grupa narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza 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. Spółki realizują w znacznym stopniu sprzedaż na rynki zagraniczne. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd realizuje przyjętą 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 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 przyjętą w Grupie Kapitałowej polityką zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona

indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie. Wycena kontraktów terminowych na dzień 31.12.2014 została przedstawiona w 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 spółki na bieżąco monitorują decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz prowadzą negocjacje z bankami warunków, 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. Spółki dążą do minimalizowania ryzyka poprzez lokowanie dostaw materiałów po stronie klienta, zagwarantowanie w umowach z odbiorcami możliwości indeksacji cen. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i in. usług. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych tak, więc nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców.

#### **Ryzyko związane 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 naszą Spółkę w segmencie tych urządzeń i wpływać na pogorszenie się wyników finansowych, dlatego też spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji branżowej oraz w zakresie odbiorców i klientów na wytwarzane konstrukcje, urządzenia i maszyny. W celu ograniczenia ryzyk związanych z relatywnie wysokim udziałem segmentu offshore w przychodach ze sprzedaży, podejmowane są działania w kierunku rozszerzenia referencji i zwiększenia udziału pozostałych segmentów działalności, w tym segmentu maszyn dla górnictwa i energetyki oraz maszyn dla pozostałych przemysłów. Podejmowane przez Zarząd Zamet Industry S.A. działania akwizycyjne, w tym nabycie w lutym 2014 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz rozpoczęty proces przejęcia przez spółkę dominującą kontroli nad Fugo Sp. z o.o. zmniejszają ryzyko związane z niskim stopniem zdywersyfikowania sprzedaży.

#### **Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie**

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Zamet 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 prezentowane wyniki.

Także ograniczenie tempa globalnego wzrostu gospodarczego może powodować zmniejszenie ilości zamówień od głównych odbiorców maszyn i urządzeń wielkogabarytowych na produkty wytwarzane przez spółki Zamet Industry SA i Zamet Budowa Maszyn SA. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz skonsolidowane wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z cenami surowców energetycznych i tempem wzrostu rynku offshore**

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. Na tempo rozwoju rynku offshore istotny wpływ na poziom cen surowców energetycznych, w tym ropy. W drugim półroczu 2014 roku został odnotowany na światowych rynkach spadek poziomu cen surowców energetycznych (w tym ropy i gazu ziemnego). W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na obecnym poziomie może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekonunktura rynku offshore może wiązać się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki Grupy z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.

**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 Zamet Industry S.A. należą, w szczególności: pracownicy działu technicznego, w tym m.in. specjaliści badań nieniszczących - posiadający certyfikaty do wykonywania badań: UT, MT, PT, RT I VT na poziomie 2, certyfikowani przez niezależne jednostki, takie jak TÜV (TÜV Rheinland Polska), PTBN (Polskie Towarzystwo Badań Nieniszczących) oraz IS (Instytut Spawalnictwa Gliwice); inżynierowie spawalnicy czy operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, pracownicy działu handlowego, odpowiedzialni za szeroko rozumiane kontakty z klientami (odpowiadają m.in. za: pozyskiwanie klientów, przygotowanie oferty, realizację zamówienia, kontrolę odbioru, kontrolę wysyłki, monitoring płatności). Ewentualna utrata istotnej części kadry inżynierskiej odpowiedzialnej za prace projektowe, technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów. 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 mogłoby negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji.

## 7. Pozostałe informacje

### 7.1. Informacje o dywidendzie

W roku obrotowym 2014 Zamet Industry S.A. nie wypłacała ani też nie deklarowała wypłat dywidendy.

### 7.2. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym, jak również po zakończeniu tego okresu, wobec spółek Grupy Kapitałowej Zamet Industry 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

Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących nie zmienił się od przekazania poprzedniego raportu okresowego i przedstawia się następująco:

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	48 150 372	48 150 372	50,00%
Wojciech Gelner	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,07%
Jan Szymik	Prezes Zarządu	-	-	-
Jarosław Dziwisz	Członek Zarządu, Wiceprezes	-	-	-
Arkadiusz Nowakowski	Członek Zarządu, Wiceprezes	-	-	-

\* Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (29.04.2015), 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 Finance 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

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi przewidujące 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 sprawozdania finansowego.

## 7.6. Akcje pracownicze

W Grupie Kapitałowej nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

## 7.7. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### 7.7.1 Dotychczasowy przebieg procesu nabycia przez Emitenta zakładu Fugo w Koninie.

Istotnym zdarzeniem, które miało miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego jest zawarcie przez Emitenta w dniu 27 marca 2015 roku z TDJ S.A. oraz Equity III TDJ Finance Sp. z o.o. Porozumienia w sprawie nabycia przez Emitenta zakładu Fugo w Koninie, a następnie zawarcie przez Emitenta w dniu 22 kwietnia 2015 roku aneksu do Porozumienia. Zawarcie porozumienia o którym mowa i następnie jego zmiana jest konsekwencją podpisania w dniu 1 września 2014 roku listu intencyjnego, mocą którego Zamet Industry SA zobowiązał się poczynić starania w celu przejęcia zakładu Fugo w Koninie. Poniżej, w kolejności chronologicznej, przedstawiony został dotychczasowy przebieg proces nabycia zakłady Fugo przez Zamet Industry S.A.

- 01.09.2014 Podpisanie listu intencyjnego w sprawie wyrażenia woli przejęcia przez Zamet Industry SA zakładu produkcyjnego w Koninie

Zarząd Zamet Industry S.A. podpisał w dniu 01.09.2014 roku list intencyjny z TDJ S.A., FAMUR S.A., PGO S.A., FUGO S.A. oraz FAMAK S.A. (dalej „Strony”) którego przedmiotem jest podjęcie działań związanych z dalszym rozwojem poszczególnych spółek. TDJ S.A. będący pośrednio akcjonariuszem dominujący m Emitenta, w dniu 14.08.2014 r. przejął kontrolę nad spółkami FUGO S.A., FAMAK S.A. oraz FUGO ODLEW sp. z o.o. (dalej „Grupa FUGO”).

- 27.03.2015 r. Podpisanie porozumienia z TDJ S.A. oraz EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. precyzującego przebieg oraz finansowanie transakcji przejęcia przez Emitenta Zakładu w Koninie (Porozumienie).

Zgodnie z treścią Porozumienia, Zamet Industry S.A. przejmie Zakład w Koninie poprzez nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, do której Zakład w Koninie został wniesiony przez FUGO S.A. w ramach przygotowania do jego włączenia w struktury Emitenta. łączna cena za udziały Fugo sp. z o.o. została ustalona na poziomie 46 mln zł. W związku z tym Zarząd Emitenta przewiduje zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie:

- podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 5.369.000,00 zł (pięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), poprzez emisję 7.670.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C, po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję oraz
- upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.369.000,00 zł (pięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), w drodze emisji nie więcej niż 7.670.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję.

W zakresie Porozumienia Emitent zagwarantował, że w wyniku planowanych transakcji obecny akcjonariusz większościowy – tj. EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. - zachowa aktualny udział w kapitale zakładowym Emitenta, natomiast akcjonariusz ten zagwarantował zapewnienie finansowania transakcji w zakresie w jakim nie dojdzie do objęcia akcji nowej emisji przez inne podmioty, poprzez objęcie wszystkich akcji serii C oraz akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, które nie zostaną objęte przez inne podmioty.

- 22.04.2015 r. Podpisanie aneksu do porozumienia z TDJ S.A. oraz EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. precyzującego przebieg oraz finansowanie transakcji przejęcia przez Emitenta Zakładu w Koninie (Porozumienie).

Zmiana Porozumienia polega na zapewnieniu Emitentowi możliwości elastycznego zdecydowania o momencie przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o., stosownie do zmieniających się warunków rynkowych w obszarze działalności Emitenta. Zgodnie z treścią aneksu do Porozumienia, Emitent uzyskał gwarancję zawarcia umowy sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym Fugo sp. z o.o., dających tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników, na każde żądanie Emitenta, w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku, z możliwością wydłużenia tego terminu o 1 (jeden) rok na wniosek Emitenta. Łączna cena za udziały Fugo sp. z o.o. pozostaje na ustalonym dotychczas poziomie, tj. 46 mln zł za wszystkie udziały. W związku z powyższym, w ramach aneksu do Porozumienia przewidziano umożliwienie Zarządowi Emitenta dostosowanie momentu dokonania emisji nowych akcji do decyzji o nabyciu udziałów Fugo sp. z o.o. W miejsce dotychczas planowanego podwyższenia kapitału i uchwalenia kapitału docelowego zaplanowano uchwalenie kapitału docelowego na poziomie odpowiadającym sumie tych podwyższeń, tj. w wysokości do 10.738.000,00 zł, poprzez emisję do 15.340.000 akcji, po cenie emisyjnej 3,00 zł, z zastrzeżeniem wykorzystania środków z tej emisji wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. W tym celu obecny akcjonariusz większościowy – tj. EQUITY III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A. - zaproponuje stosowną zmianę projektu uchwały o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego. Jednocześnie podtrzymano gwarancję zapewnienia finansowania transakcji w zakresie w jakim nie dojdzie do objęcia akcji nowej emisji przez podmioty spoza Grupy TDJ, poprzez objęcie przez TDJ S.A. lub podmioty zależne TDJ S.A. wszystkich akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, które nie zostaną objęte przez inne podmioty. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego gwarantować



będzie również przewidziane w dotychczasowych projektach uchwał zaoferowanie akcji nowej emisji w pierwszej kolejności dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta. Zmiana warunków Porozumienia, pozwalając na elastyczne, jednostronne zdecydowanie o momencie sfinalizowania transakcji nabycia udziałów Fugo sp. z o.o., umożliwi Zarządowi Emitenta dostosowanie terminu transakcji do zmieniających się warunków rynkowych i podjęcie decyzji w najdogodniejszym dla Emitenta momencie, co pozostaje zarówno w interesie Emitenta, jak i jego akcjonariuszy. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że przy zamknięciu transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. weźmie pod uwagę, poza warunkami rynkowymi: ocenę oczekiwanych wyników Fugo sp. z o.o., w tym backlog i stan zadłużenia; sytuację finansową Fugo sp. z o.o. oraz sytuację Emitenta.

– 23.04.2015 r. Uchwalenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry SA uchwały nr 4 NWZ z dnia 23 kwietnia 2015 roku w sprawie: zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie z którą:

- \* Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż **10.738.000,00 zł** (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej **15.340.000** (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) każda, w ramach nowej emisji akcji Spółki (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.
- \* Cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wyniesie **3,00 zł** (trzy złote 0/100) za jedną akcję.
- \* Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego ma charakter celowy i może zostać wykorzystane przez Zarząd wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.
- \* W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
- \* Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2017 roku.
- \* Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części prawa poboru akcji emitowanych w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 4 powyżej. W przypadku pozbawienia w całości lub części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, co najmniej ½ wartości nowej emisji akcji zostanie skierowana przez Zarząd Spółki do wybranych przez Zarząd indywidualnie oznaczonych adresatów z zachowaniem następujących zasad:

- a) akcje zostaną zaoferowane w pierwszej kolejności w całości dotychczasowym akcjonariuszom Spółki wpisanym na listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podejmującym uchwałę upoważniającą Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w kwocie nie wyższej niż 10.738.000,00 zł (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej 15.340.000 (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, na podstawie wykazu sporządzonego i udostępnionego Spółce przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 6 do 8 Kodeksu spółek handlowych (Lista Uprawnionych), z wyłączeniem TDJ S.A oraz jej podmiotów zależnych; ,
- b) w ofertach skierowanych do dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z pkt a) powyżej każdemu uprawnionemu akcjonariuszowi zostanie zaoferowanych tyle spośród nowych akcji (Pula Akcji), ile przypada na tego akcjonariusza w Puli Akcji wg współczynnika stanowiącego stosunek liczby akcji danego akcjonariusza zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie zgodnie z Listą Uprawnionych do łącznej liczby akcji zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie wg Listy Uprawnionych, przy czym przy obliczaniu łącznej liczby akcji nie będzie się uwzględniać akcji Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,
- c) wszystkie akcje nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z pkt a) powyżej oraz innych adresatów do których skierowane zostaną oferty objęcia akcji zostaną zaoferowane TDJ S.A. lub jej podmiotom zależnym;
- \* Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego paragrafu, o ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz emisją akcji w ramach kapitału docelowego. W tym zakresie Zarząd jest umocowany w szczególności do:
- a) dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonego wyżej kapitału docelowego w ramach jednej bądź wielu emisji i nadania tym emisjom oznaczenia kolejnych serii;
- b) pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;
- c) podjęcia decyzji o wydaniu akcji w ramach danej emisji w zamian za wkład pieniężny, wkład niepieniężny albo za wkład pieniężny i wkład niepieniężny;
- d) podjęcia czynności w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia i dopuszczenia do notowań i obrotu giełdowego na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie akcji emitowanych przez spółkę w ramach kapitału docelowego.

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem od dnia rejestracji zmiany Statutu przez właściwy sąd rejestrowy. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma na celu zapewnienie źródła sfinansowania planowanej transakcji przejęcia przez Zamet Industry

S.A. kontroli nad Fugo sp. z o.o., przy jednoczesnym zagwarantowaniu elastyczności dla Zarządu Spółki w zakresie wyboru momentu realizacji transakcji. Zgodnie z zawartym przez Spółkę porozumieniem, w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku, Zarząd Spółki może swobodnie zdecydować o wyborze momentu, w którym Spółka nabędzie udziały Fugo sp. z o.o. na obecnie ustalonych warunkach, tj. za cenę wynoszącą 46.000.000,00 zł. Decyzja ta uzależniona będzie od warunków rynkowych, a także sytuacji finansowej i gospodarczej Fugo sp. z o.o. oraz sytuacji Spółki, tak aby transakcja ta mogła odbyć się w optymalnym dla Spółki momencie. Ponieważ podwyższona wartość kapitału docelowego ma służyć zapewnieniu sfinansowania całości transakcji nabycia udziałów Fugo sp. z o.o., będąc jednocześnie przeznaczona wyłącznie na wskazany cel, upoważnienie Zarządu do dokonania podwyższenia w ramach uchwalonego kapitału docelowego stanowi szybką, uproszczoną ścieżkę pozyskania w ten sposób finansowania, stwarzając Zarządowi Spółki możliwość dostosowania terminu dokonania emisji nowych akcji do momentu decyzji o nabyciu udziałów Fugo sp. z o.o. Wprowadzenie kapitału docelowego zgodnie z treścią Uchwały nr 4 podyktowane jest zatem interesem Spółki, zapewniając jednocześnie ochronę jej akcjonariuszy, w drodze wprowadzonych ograniczeń dla Zarządu odnośnie przeznaczenia pozyskanych w ten sposób środków, a także zapewnienia akcjonariuszom, którzy zarejestrowali swój udział w niniejszym Walnym Zgromadzeniu, możliwości objęcia akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w zakresie kapitału docelowego. W świetle powyższego, zważywszy na istotnie zmieniające się warunki rynkowe w obszarze działalności Spółki, upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, na warunkach przewidzianych w Uchwale nr 4, pozostaje zarówno w zgodzie z interesami Spółki, jak i jej akcjonariuszy.”

## 7.8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 czerwca 2014 r. Spółka podpisała umowę z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa 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. Przedmiotem umowy jest:

- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2014 r. , zgodnie z MSSF
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2014 r, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 40 000,00 zł.

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 50 000,00 zł.

W poprzednim okresie Spółka podpisała umowę z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa 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. Przedmiotem umowy było:

- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 30.06.2013 r. , zgodnie z MSSF
- badanie skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2013 r, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosiło 30 000,00 zł.

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET INDUSTRY S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzonego na 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 40 000,00 zł.

## 8. ŁAD KORPORACYJNY

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

Zamet Industry S.A. od dnia 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](http://www.corp-gov.gpw.pl), oraz na stronie internetowej Emitenta. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce.

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

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

Spółka 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 wpłynęłyby to istotnie na poprawę komunikacji z inwestorami ani też na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy. W przypadku zainteresowanych podmiotów odpowiednia angielskojęzyczna informacja finansowa dotycząca spółek notowanych na GPW jest dostępna w stosownych serwisach informacyjnych. W świetle powyższego, w ocenie Spółki, nie wystąpią istotne negatywne skutki nie zastosowania omawianej zasady.

*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.

## **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 Spółce Zamet Industry S.A. w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są jednakowe dla wszystkich Spółek Grupy Kapitałowej Zamet Industry i 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 o podatkowego.



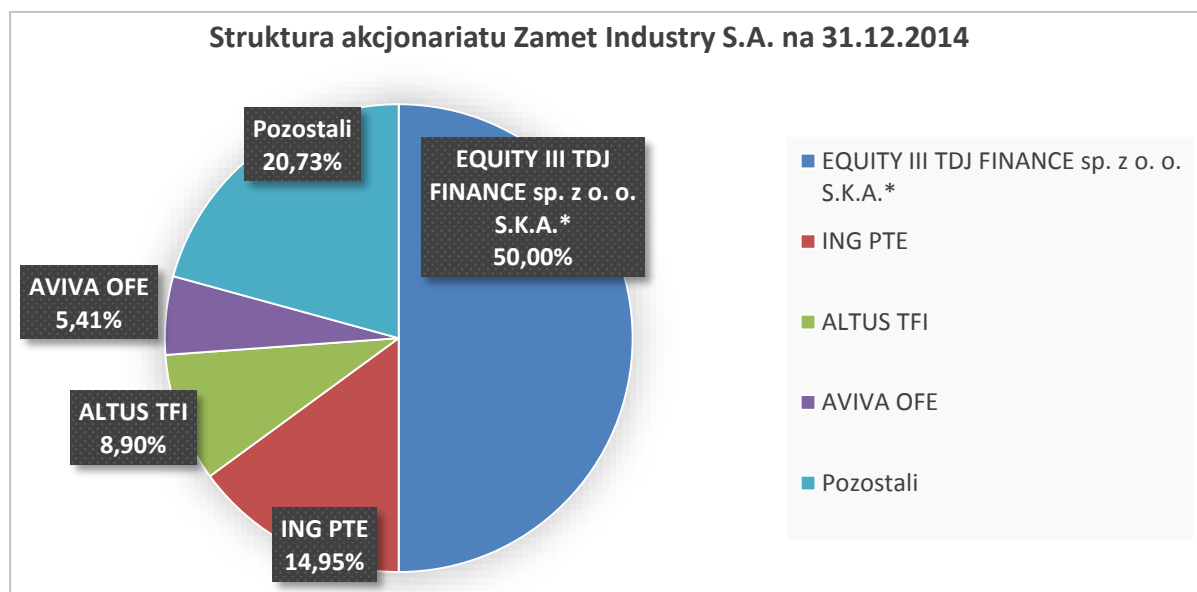
### 8.3 Znaczące pakiety akcji.

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:

Akcjonariusz	31.12.2014			31.12.2013		
	Liczba akcji	%	Wartość nominalna (zł)	Liczba akcji	%	Wartość nominalna (zł)
EQUITY III TDJ FINANCE sp. z o. o. S.K.A.*	48 150 372	50,00%	33 705 260	44 298 372	46,00%	31 008 860
ING PTE	14 400 405	14,95%	10 080 284	16 293 060	16,92%	11 405 142
ALTUS TFI	8 572 458	8,90%	6 000 72	8 572 458	8,90%	6 000 721
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%	3 647 221	5 210 315	5,41%	3 647 221

\* Equity III TDJ Finance 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 31.12.2014 r. 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.



W okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 Zamet Industry S.A. otrzymała od Akcjonariuszy następujące zawiadomienia o zmianie stanu posiadania:

- W dniu 27.01.2014 r. spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Equity III TDJ Finance sp. z o.o. S.K.A (wcześniej: Equity III TDJ Estate sp. z o.o. S.K.A.), w którym Zawiadamiający, na podstawie art. 69 ust.1 pkt. 1 oraz ust.4, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa), poinformował, że: "w wyniku zawarcia w dniu 23 stycznia 2014 roku transakcji pakietowych pozasesyjnych na rynku regulowanym, Zawiadamiający nabył 3.852.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, stanowiących 4 % kapitału zakładowego tej Spółki. Tym samym Zawiadamiający posiada aktualnie 48.150.372 akcje, co stanowi 50,0004 % w kapitale zakładowym i daje 48.150.372 głosów tj. 50,0004 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej ZAMET INDUSTRY S. A. Przed dniem 23 stycznia 2014 r. Zawiadamiający posiadał bezpośrednio 44.298.372 akcji spółki ZAMET INDUSTRY S.A., które to akcje stanowią 46 % (46,0004 %) kapitału zakładowego tej spółki oraz dają prawo do 44.298.372 głosów, stanowiących 46 % (46,0004 %) ogólnej liczby głosów. Nie istnieją podmioty zależne od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadające te akcje spółki ZAMET INDUSTRY S.A. Zawiadamiający wyjaśnia także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c tj. osoby trzecie, z którymi Spółka zawarła umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu. Jednocześnie na podstawie art. 69 ust. 5 ustawy Zawiadamiający informuje o zmianie w dniu 23 stycznia 2014 r. zamiaru co do nienabywania akcji spółki ZAMET INDUSTRY S.A. w okresie 12 miesięcy od przekroczenia przez Zawiadamiającego poziomu 10 % i podjęciu decyzji o nabyciu 3.852.000 akcji Spółki ZAMET INDUSTRY S.A. Decyzja o zmianie zamiaru wynika ze zgłoszenia przez Panią Gabrielę Koronowską oraz kontrolowaną przez nią spółkę woli sprzedaży 3.852.000 akcji ZAMET INDUSTRY S.A., co do których Spółka dominująca wobec Zawiadamiającego, tj. TDJ S.A. posiadała prawo pierwokupu i scedowała to prawo na Zawiadamiającego, a Zawiadamiający uznał za uzasadnione nabycie ww. akcji. O przysługującym prawie pierwokupu Spółka ZAMET INDUSTRY S.A. informowała w raporcie nr 20/2013 z 24 maja 2013 roku. Jednocześnie Zawiadamiający oświadcza, że nie zamierza zwiększać swojego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce ZAMET INDUSTRY S.A. w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia."
- W dniu 27.01.2014 r. spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach (Zawiadamiający), w którym Zawiadamiający, na podstawie art. 69 ust.1 pkt.1 oraz ust.4, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa), poinformował, że: "w wyniku zawarcia w dniu 23 stycznia 2014 roku transakcji pakietowych pozasesyjnych na rynku regulowanym, spółka zależna od Zawiadamiającego, tj. Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo \* akcyjna z siedzibą w Tychach (43\*100) przy ulicy Mikołowskiej 93, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice - Wschód w

Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000293817, nabyła 3.852.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, stanowiących 4 % kapitału zakładowego tej spółki. Tym samym Zawiadamiający posiada aktualnie pośrednio 48.150.372 akcje, co stanowi 50,0004 % w kapitale zakładowym i daje 48.150.372 głosów tj. 50,0004 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. Przed dniem 23 stycznia 2014 r. Zawiadamiający posiadał pośrednio 44.298.372 akcji spółki ZAMET INDUSTRY S.A., które to akcje stanowiły 46 % (46,0004 %) kapitału zakładowego tej spółki oraz dawały prawo do 44.298.372 głosów, stanowiących 46 % (46,0004 %) ogólnej liczby głosów. Oprócz Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA nie istnieją inne podmioty zależne od TDJ S.A., posiadające akcje spółki ZAMET INDUSTRY S.A. Zawiadamiający wyjaśnia także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c, tj. osoby trzecie, z którymi Zawiadamiający lub Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA zawarłyby umowę, której przedmiotem jest przekazanie i uprawnienia do wykonywania prawa głosu. Jednocześnie na podstawie art. 69 ust. 5 ustawy Zawiadamiający informuje o zmianie przez Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w dniu 23 stycznia 2014 r. zamiaru co do nienabywania akcji spółki Zamet Industry S.A. w okresie 12 miesięcy od przekroczenia przez ww. Spółkę poziomu 10 % i podjęciu decyzji o nabyciu 3.852.000 akcji Spółki Zamet Industry S.A. Decyzja o zmianie zamiaru wynika ze zgłoszenia przez Panią Gabrielę Koronowską oraz kontrolowaną przez nią spółkę woli sprzedaży 3.852.000 akcji ZAMET INDUSTRY S.A., co do których TDJ S.A. jako spółka dominująca wobec Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo\*akcyjna posiadała prawo pierwokupu i scedowała to prawo na ww. spółkę komandytowo akcyjną. Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA uznała za uzasadnione nabycie ww. akcji zaoferowanych do zbycia przez Panią Gabrielę Koronowską oraz kontrolowaną przez nią spółkę. O przysługującym prawie pierwokupu Spółka ZAMET INDUSTRY S.A. informowała w raporcie nr 20/2013 z 24 maja 2013 roku. Jednocześnie zawiadamiający oświadcza, że nie zamierza zwiększać pośrednio ani bezpośrednio swojego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce ZAMET INDUSTRY S.A. w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia."

- W dniu 27.01.2014 r. spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Pana Tomasza Domogały będącego jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta, (Zawiadamiający), w którym Zawiadamiający, na podstawie art. 69 ust.1 pkt.1) oraz ust.4, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa), poinformował, że: "w wyniku zawarcia w dniu 23 stycznia 2014 roku transakcji pakietowych pozasesyjnych na rynku regulowanym, spółka pośrednio zależna od Zawiadamiającego, tj. Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Tychach (43-100) przy ulicy Mikołowskiej 93, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000293817, nabyła 3.852.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, stanowiących 4 % kapitału zakładowego

tej spółki. Tym samym Zawiadamiający posiada aktualnie pośrednio 48.150.372 akcje, co stanowi 50,0004 % w kapitale zakładowym i daje 48.150 .372 głosów, tj. 50,0004 % ogólnej liczby głosów w spółce ZAMET INDUSTRY S.A. Przed dniem 23 stycznia 2014 r. Zawiadamiający posiadał pośrednio 44.298.372 akcji spółki ZAMET INDUSTRY S.A., które to akcje stanowiły 46 % (46,0004%) kapitału zakładowego tej spółki oraz dawały prawo do 4 4.298.372 głosów, stanowiących 46 % (46,0004%) ogólnej liczby głosów. Oprócz Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Tychach nie istnieją inne podmioty zależne od Zawiadamiającego, posiadające akcje spółki ZAMET INDUSTRY S.A. Zawiadamiający wyjaśnia także, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c, tj. osoby trzecie, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu. Jednocześnie, na podstawie art. 69 ust. 5 ustawy Zawiadamiający informuje o zmianie przez Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w dniu 23 stycznia 2014 r. zamiaru co do nienabywania akcji spółki ZAMET INDUSTRY S.A. w okresie 12 miesięcy od przekroczenia przez ww. spółkę poziomu 10 % i podjęciu decyzji o nabyciu 3.852.000 akcji Spółki ZAMET INDUSTRY S.A. Decyzja o zmianie zamiaru wynika ze zgłoszenia przez Panią Gabrielę Koronowską oraz kontrolowaną przez nią spółkę woli sprzedaży 3.852.000 akcji ZAMET INDUSTRY S.A., co do których TDJ S.A. jako spółka dominująca wobec Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA posiadała prawo pierwokupu i scedowała to prawo na ww. spółkę komandytowo akcyjną. Equity III TDJ Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA uznała za uzasadnione nabycie ww. akcji zaoferowanych do zbycia przez Panią Gabrielę Koronowską oraz kontrolowaną przez nią spółkę. O przysługującym prawie pierwokupu Spółka ZAMET INDUSTRY S.A. informowała w raporcie nr 20/2013 z 24 maja 2013 roku. Jednocześnie Zawiadamiający oświadcza, że nie zamierza zwiększać pośrednio ani bezpośrednio swojego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce ZAMET INDUSTRY S.A. w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia."

- W dniu 17.02.2014 r. spółka otrzymała od akcjonariusza ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. ("Zawiadamiający") zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 5 z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach w prowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2 009, Nr 185, poz.1439 z późn. zm.) w którym Zawiadamiający poinformował, że "w wyniku zbycia akcji spółki Zamet Industry S.A. (dalej: Spółka) w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 11 lutego 2014 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej "Fundusz") zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej 15% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 14.488.046 (czternaście milionów czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy czterdzieści sześć) akcji Spółki, stanowiących 15,0 4% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 14.488.046 (czternaście milionów czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy czterdzieści sześć) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 15, 04% ogólnej liczby głosów. W dniu 17 lutego 2014 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 14.400.405 (czternaście milionów czterysta tysięcy czterysta pięć) akcji Spółki, co stanowi 14,95% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 14.400.405 (czternaście milionów czterysta tysięcy czterysta pięć) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Spółki, co stanowi 14,95% ogólnej liczby głosów. W perspektywie 12 miesięcy Fundusz nie wyklucza zwiększania lub zmniejszania ilości posiadanych akcji w zależności od sytuacji rynkowej i funkcjonowania spółki. Celem nabycia akcji spółki jest lokowanie środków pieniężnych w ramach działalności inwestycyjnej Funduszu."

Po dniu 31.12.2014 roku, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, Emitent nie otrzymał informacji o zmianie stanu posiadania.

#### 8.4 Zarząd i Rada Nadzorcza

31.12.2014 r.

Zarząd	Rada Nadzorcza
Jan Szymik – Prezes Zarządu	Tomasz Domogała – Przewodniczący RN
Jarosław Dziwisz – Wiceprezes Zarządu	Wojciech Gelner – Członek RN
Arkadiusz Nowakowski – Wiceprezes Zarządu	Czesław Kisiel – Członek RN
	Jacek Osowski – Członek RN
	Beata Zawiszowska – Członek RN

31.12.2013r.

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

#### Zmiany osobowe w Zarządzie Spółki w roku obrotowym 2014

W dniu 30.10.2014 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwały, mocą których skład osobowy zarządu uległ rozszerzeniu do trzech osób. Nowo powołanymi Członkami Zarządu są Pan Jarosław Dziwisz oraz Pan Arkadiusz Nowakowski. Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

#### Zmiany osobowe w Radzie Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2014

W dniu 27.06.2014 r. pan Jacek Domogała złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 27.06.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 15 w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki, mocą której powołano do składu Rady Nadzorczej na dwuletnią wspólną kadencję pana Wojciecha Gelnera. Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

#### 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 niezastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zarząd nie jest uprawniony do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, z zastrzeżeniem upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 kwietnia 2015 roku, zgodnie z którym:

- \* Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.738.000,00 zł (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej 15.340.000 (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) każda, w ramach nowej emisji akcji Spółki (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.
- \* Cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wyniesie 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję.
- \* Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego ma charakter celowy i może zostać wykorzystane przez Zarząd wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.
- \* W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
- \* Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2017 roku.
- \* Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części prawa poboru akcji emitowanych w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do



podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 4 powyżej. W przypadku pozbawienia w całości lub części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, co najmniej ½ wartości nowej emisji akcji zostanie skierowana przez Zarząd Spółki do wybranych przez Zarząd indywidualnie oznaczonych adresatów z zachowaniem następujących zasad:

- a) akcje zostaną zaoferowane w pierwszej kolejności w całości dotychczasowym akcjonariuszom Spółki wpisanym na listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podejmującym uchwałę upoważniającą Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w kwocie nie wyższej niż 10.738.000,00 zł (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej 15.340.000 (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, na podstawie wykazu sporządzonego i udostępnionego Spółce przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 6 do 8 Kodeksu spółek handlowych (Lista Uprawnionych), z wyłączeniem TDJ S.A oraz jej podmiotów zależnych; ,
  - b) w ofertach skierowanych do dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z pkt a) powyżej każdemu uprawnionemu akcjonariuszowi zostanie zaoferowanych tyle spośród nowych akcji (Pula Akcji), ile przypada na tego akcjonariusza w Puli Akcji wg współczynnika stanowiącego stosunek liczby akcji danego akcjonariusza zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie zgodnie z Listą Uprawnionych do łącznej liczby akcji zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie wg Listy Uprawnionych, przy czym przy obliczaniu łącznej liczby akcji nie będzie się uwzględniać akcji Equity III TDJ Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,
  - c) wszystkie akcje nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z pkt a) powyżej oraz innych adresatów do których skierowane zostaną oferty objęcia akcji zostaną zaoferowane TDJ S.A. lub jej podmiotom zależnym;
- \* Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego paragrafu, o ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz emisją akcji w ramach kapitału docelowego. W tym zakresie Zarząd jest umocowany w szczególności do:
- a) dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonego wyżej kapitału docelowego w ramach jednej bądź wielu emisji i nadania tym emisjom oznaczenia kolejnych serii;
  - b) pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;
  - c) podjęcia decyzji o wydaniu akcji w ramach danej emisji w zamian za wkład pieniężny, wkład niepieniężny albo za wkład pieniężny i wkład niepieniężny;
  - d) podjęcia czynności w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia i dopuszczenia do notowań i obrotu giełdowego na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie akcji emitowanych przez spółkę w ramach kapitału docelowego.



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

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

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad Przewodniczący otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku łącznie. Wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Głosowania mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych. Walne Zgromadzenie, spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestniczących w nim akcjonariuszy, dokonuje wyboru komisji skrutacyjnej. Komisja liczy od 1-3 osób. Odstąpienie od wyboru komisji skrutacyjnej może nastąpić w przypadku obsługi głosowań przy użyciu

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

## 9. Oświadczenia Zarządu

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2014 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 z działalności Grupy Kapitałowej Zamet Industry zostało zatwierdzone do publikacji dnia 29 kwietnia 2015 roku.

PIOTRKÓW TRYBUNALSKI, DN. 29.04.2015

Podpisano:

.....  
**JAN SZYMIK**  
PREZES ZARZĄDU

.....  
**JAROSŁAW DZIWIŚ**  
WICEPREZES ZARZĄDU

.....  
**ARKADIUSZ NOWAKOWSKI**  
WICEPREZES ZARZĄDU