

Piotrków Trybunalski, dn. 29 kwietnia 2019 roku.

**Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze**



Artur Jeziorowski
Prezes Zarządu Zamet S.A.

W imieniu ZAMET Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej ZAMET, mam przyjemność zaprezentować Państwu raport roczny oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Zamet za rok obrotowy 2018, zawierający także sprawozdanie Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych.

W 2018 roku Grupa Zamet wygenerowała 178,6 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 8,6 mln zł zysku operacyjnego EBIT. W okresie porównawczym (2017) Grupa Kapitałowa wygenerowała 167,5 mln zł przychodów oraz odnotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości -6,2 mln zł. Udział sprzedaży eksportowej w skonsolidowanych przychodach ogółem za 2018 roku, wyniósł 53,5% wobec 47,8% w roku 2017. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy są rezultatem bieżącej działalności operacyjnej i nie są obciążone wpływem zdarzeń jednorazowych o niepowtarzalnym charakterze. Najwyższy udział w przychodach Grupy za okres sprawozdawczy wygenerował sektor urządzeń przeładunkowych, dźwigowych oraz pozostałych (69,1 mln zł), w ramach którego Grupa Zamet dostarcza m.in. elementy dźwigów kontenerowych oraz pojazdów dźwigowych. Najbardziej rentowny dla Grupy, sektor maszyn i urządzeń związanych z podmorskim wydobyciem ropy i gazu, wygenerował w 2018 roku przychody w wysokości 40,8 mln zł, podczas gdy rok wcześniej (2017) była to wielkość 25,6 mln zł. Powyższy wzrost przychodów z tego rynku jest potwierdzeniem tendencji poprawy nastrojów inwestycyjnych na rynku ropy i gazu. W okresie sprawozdawczym, znacząco wzrósł także udział sektora usługowego, w ramach którego Grupa świadczy usługi obróbki mechanicznej i cieplnej, który wygenerował przychody w kwocie 28 mln zł. Za okres sprawozdawczy (2018), Grupa odnotowała 15% rentowność na sprzedaży, wobec 9% rentowności sprzedaży w okresie porównawczym (2017). Rentowność EBIT za okres sprawozdawczy była dodatnia i wyniosła 4% wobec ujemnej rentowności za 2017 rok. Rentowność netto za 2018 była dodatnia i wyniosła 3%, wobec 5% w okresie porównawczym - jednakże należy mieć na uwadze, że na wynik netto za 2017 rok, wpłynęły zdarzenia jednorazowe. Warto podkreślić także silną pozycję bilansową Grupy Zamet na koniec minionego roku, bezpieczny poziom zadłużenia oraz niezakłócone wywiązywanie się z wszystkich zobowiązań finansowych.

Jednostkowo, spółka dominująca wygenerowała 4 mln zł przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej oraz 1.9 mln zysku netto, z czego 207 tys. zł to zysk netto dotyczący działalności kontynuowanej. Powyższe wyniki spółki dominującej dotyczą działalności usługowej w zakresie usług wspólnych, świadczonych na rzecz podmiotów podporządkowanych.

W minionym roku 2018 nastąpiła zmiana modelu organizacji grupy kapitałowej, związana z wyodrębnieniem z Zamet S.A. zorganizowanych części przedsiębiorstw, tj. zakładów produkcyjnych w Piotrkowie Trybunalskim i Chojnicach, oraz ich wniesieniem jako aport Emitenta, do spółek komandytowych odpowiednio pod firmą: Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. W rezultacie tych działań, Grupa Kapitałowa począwszy od stycznia 2018 roku, działa w oparciu o model holdingowy, w którym Zamet S.A. sprawuje

nadzór i kontrolę nad podmiotami zależnymi oraz świadczy na ich rzecz usługi wspólne, natomiast działalność produkcyjna jest realizowana przez zależne od Emitenta podmioty: Zamet Industry, Mostostal Chojnice oraz Zamet Budowa Maszyn. Intencją powyższej transformacji było ukształtowanie przejrzystego modelu organizacji grupy kapitałowej, dopasowanego do zmieniającego się otoczenia rynkowego i potrzeb gospodarczych, w którym wszystkie zakłady produkcyjne, występują jako samodzielne podmioty. Dzięki takiej zmianie, możliwe jest budowanie wartości naszych marek na rynkach na których działają. Ponadto, wdrożona koncepcja umożliwiła ograniczenie ryzyka związanego z koncentracją w jednej spółce zakładów produkcyjnych, których oferta skierowana jest na nieco inne obszary rynku konstrukcji stalowych. Zmiana ta korzystnie wpłynęła na kształtowanie warunków handlowych, umów ubezpieczeniowych i innych, stosownie do specyfiki obszaru rynku na których działają poszczególne podmioty Grupy Zamet.

Powyższe działania miały znaczący wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet S.A. albowiem uprzednio, bezpośrednie rezultaty działalności przedsiębiorstw w Piotrkowie Trybunalskim i w Chojnicach były wykazywane na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego, aktualnie natomiast są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Mając na uwadze specyfikę opisanych wyżej zdarzeń, zachęcam, aby sprawozdanie jednostkowe Emitenta, czytać wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej.

W pierwszej połowie 2018 roku, podjęliśmy strategiczną decyzję o tym, iż chcielibyśmy skoncentrować aktywność Grupy Zamet w najbliższych latach, przede wszystkim na rynkach ropy i gazu, metalurgicznym a także na rynku urządzeń przetwórczych oraz rynku górniczym, z uwagi na przewidywania dla tych sektorów oraz mocną pozycję Grupy Zamet na tych rynkach. Mając na uwadze powyższe, zdecydowaliśmy o przystąpieniu do poszukiwania strategicznego inwestora dla zakładu Mostostal Chojnice, który byłby zainteresowany nabyciem tego zakładu, względnie innymi formami partnerstwa strategicznego jak np. wdzierżawienie lub podjęcie stałej współpracy w zakresie wykorzystania mocy wytwórczych chojnickiego zakładu. Te działania jak dotąd nie przyniosły rozstrzygnięć ale będziemy je kontynuować, bez niekorzystnego wpływu na działalność i rozwój chojnickiego zakładu.

Wyniki Grupy Zamet za 2018 rok odzwierciedlają wyraźne ożywienie branży, które rozpoczęło się już pod koniec 2017 roku, a które szczególnie dotyczy sektora związanego z podziemnym wydobyciem ropy i gazu. Po dwóch latach straty operacyjnej odnotowanej za 2016 i 2017 rok, dodatni EBIT w wysokości 8,6 mln zł oraz znacząca poprawa rentowności sprzedaży, świadczą o tym, że po pierwsze weszliśmy we wzrostowy cykl koniunkturalny, a po drugie nasze działania operacyjne, w tym związane z wdrażaniem kultury lean management, przynoszą wymierne efekty.

W perspektywie 2019 - 2020 roku, zamierzamy kontynuować rozwój organiczny, rozwijać kompetencje Grupy - szczególnie w obszarze potencjału inżynierskiego - oraz maksymalnie wykorzystać tendencje rynkowe, zachowując przy tym rozsądny poziom dywersyfikacji na wypadek odwrócenia trendów. Widzimy dobre perspektywy na najbliższą przyszłość zarówno dla Mostostalu, jak również dla pozostałych spółek Grupy Zamet. W perspektywie do końca roku obrotowego, wszystkie podmioty pracują z niemalże pełnym obłożeniem. Wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych są uzależnione od wielu czynników i ryzyk, na które narażona jest Grupa Kapitałowa. Dotyczą one przede wszystkim koniunktury rynkowej w sektorach w których działamy oraz naszej sprawności operacyjnej i zasobów.

Podsumowując rok 2018, chciałbym także podkreślić wagę działań w obszarze personalnym, jakie w 2018 roku zostały poczynione na rzecz rozwoju zasobów ludzkich w Grupie Zamet, szczególnie w obszarze sukcesji pokoleniowej, poprawy wskaźników niefinansowych dotyczących tego obszaru oraz rozwoju kompetencji załogi. Ten niefinansowy aspekt, jest dla

nas szczególnie ważny, zwłaszcza w kontekście ograniczenia ryzyka dotyczącego kadry, które dotyczy wszystkich podmiotów w naszej branży. Odpowiedzialne zarządzanie pokoleniowym transferem wiedzy oraz wyjście naprzeciw trudnościom związanym z zapewnieniem wysoko wykwalifikowanej kadry w niszowych dziś zawodach, jest warunkiem dalszego wzrostu Grupy Zamet.

Dziękuję Państwu za zaufanie dla działań podejmowanych przez społeczność tworzącą Grupę Zamet. Stanowi ono dla nas motywację do dalszego efektywnego działania. Ufam, że podejmowany przez nas wysiłek, utwierdzi Państwa w przekonaniu o słuszności podjętych decyzji inwestycyjnych.

Z Wyrazami Szacunku

Artur Jeziorowski – Prezes Zarządu
Zamet S.A.