



---

**Sprawozdanie z działalności Zamet S.A. za rok obrotowy 2018  
obejmujący okres od 01.01.2018 – 31.12.2018.**

## Spis treści

1.	ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
3.	ZMIANY STRUKTURY ORGANIZACJI I ICH SKUTKI	4
4.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	6
5.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.	8
6.	INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
7.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	10
8.	OPIS ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	16
9.	INFORMACJE DODATKOWE	16
10.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT ŁADU KORPORACYJNEGO.	23
11.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI	35
12.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.	35
13.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	35

## 1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia jednostkowego 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 z późn.zm.). Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 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. Jednostkowe sprawozdanie spółki Zamet S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2018 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2018 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2017 r. zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2017.

## 2. Podstawowe informacje o Spółce

Firma: Zamet Spółka Akcyjna  
Siedziba: Piotrków Trybunalski  
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS  
KRS: 0000340251  
REGON: 100538529  
NIP: 771279086  
Kapitał zakładowy: 74.144.000,00 PLN w całości opłacony.  
Adres spółki: 97-300 Piotrków Trybunalski, ul Dmowskiego 38B.

Jednostki podporządkowane:

- (a) Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. W ramach spółki funkcjonuje także zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. nie stanowiący oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.). Zamet S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Zamet Budowa Maszyn S.A. dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.
- (b) Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chojnicach wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000685947. Kapitał zakładowy Spółki na etapie zawiązania wynosi 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Zamet S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce.
- (c) Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000689389. Kapitał zakładowy Spółki na etapie zawiązania wynosi 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Zamet S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce.
- (d) Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Chojnicach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Sądowego pod numerem KRS: 0000699539. Wspólnikami spółki są Zamet S.A. (komandytariusz) oraz Mostostal Chojnice Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (komplementariusz). Wysokość wkładu wniesionego 46.135.008,36 zł. Wysokość sumy komandytowej 46.135.008,36 zł. Pierwszy rok obrotowy Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku.

- (e) Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000701148. Wspólnikami spółki są Zamet Industry S.A. (komandytariusz) oraz Zamet Industry Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (komplementariusz). Wysokość wkładu wniesionego 18.424.683,21 zł. Wysokość sumy komandytowej 18.424.683,21 zł. Pierwszy rok obrotowy Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku.

### 3. Zmiany struktury organizacji i ich skutki

*WYDZIELENIE ZE SPÓŁKI ZAMET S.A. ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA ZWIĄZANEGO Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZAKŁADU PRODUKCYJNEGO W CHOJNICACH, I JEGO WNIESIENIE PRZEZ ZAMET S.A. DO MOSTOSTAL CHOJNICE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP.K. JAKO WKŁAD NIEPIENIĘŻNY.*

W dniu 02.01.2018 r. Zamet S.A. („Spółka”), będąca wspólnikiem komandytariuszem spółki Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Chojnicach (KRS: 0000699539), zawarła z tą spółką umowę, mocą której przeniosła na rzecz tej spółki komandytowej, zorganizowaną część przedsiębiorstwa, obejmującą zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością produkcyjną zakładu „Mostostal Chojnice” w Chojnicach (89-600) przy ulicy Przemysłowej 4 (dalej „ZCP Mostostal Chojnice”). Na ZCP Mostostal Chojnice składają się w szczególności: wszystkie należące do Spółki nieruchomości położone w Chojnicach, przy ulicy Przemysłowej 4 związane z działalnością zakładu Mostostal Chojnice (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz własność budynków i urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności), inne niż nieruchomości rzeczowe aktywa trwałe (ruchomości, maszyny i urządzenia, wyposażenie), wartości niematerialne i prawne (m.in. przenaszalne zezwolenia i decyzje administracyjne, know-how, prawo do znaku i nazwy słowno graficznej „Mostostal Chojnice”), księgi i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów oraz związane z nimi należności i zobowiązania oraz rezerwy – związane z działalnością ZCP Mostostal Chojnice. Ponadto, ZCP Mostostal Chojnice stanowi zakład pracy i jest pracodawcą w stosunku do pracowników świadczących pracę związaną z działalnością produkcyjną zakładu w Chojnicach przy ul. Przemysłowej 4, w związku z czym Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z chwilą nabycia ZCP Mostostal Chojnice, stała się pracodawcą na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy i przejęła prawa i zobowiązania wynikające ze stosunków pracy pracowników zatrudnionych w ramach zakładu produkcyjnego w Chojnicach. ZCP Mostostal Chojnice nie obejmuje pracowników wykonujących zadania księgowo i finansowe, kadrowe, kontrolingu, informatyki i biura zarządu oraz majątku ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną (która będzie wykonywana przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych) jak również nie obejmuje składników majątku obrotowego oraz zobowiązań i rezerw, które nie zostały ujęte w zakresie ZCP Mostostal Chojnice.

Powyższa umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z dnia 2 stycznia 2018 roku, w sprawie wniesienia do tej spółki komandytowej przez wspólnika komandytariusza (tj. Zamet Industry Spółkę Akcyjną), wkładu niepieniężnego w postaci ZCP Mostostal Chojnice. Spółka, w spółce komandytowej, do której został wniesiony aport, jest komandytariuszem oraz jedynym wspólnikiem komplementariusza (tj. Mostostal Chojnice Sp. z o.o.). Wartość wnoszonego aportu została ustalona w oparciu o wartość księgową ZCP Mostostal Chojnice wykazywaną w księgach rachunkowych Spółki na dzień wniesienia aportu i wynosi 41.909.452,22 PLN (czterdzieści jeden milionów dziewięćset dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa złote i 22/100). W związku z wniesieniem aportu przez komandytariusza w wysokości wskazanej powyżej, a także mając na uwadze wkład komandytariusza wniesiony przy zawiązaniu spółki komandytowej (tj. 5.000,00 zł), łączna wartość wkładu komandytariusza wynosi 41.914.452,22 zł (czterdzieści jeden milionów dziewięćset czternaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa złote i 22/100). W tej samej wysokości została określona w dniu 2 stycznia 2018 roku w umowie spółki komandytowej,

suma komandytowa, do wysokości której Spółka odpowiada za zobowiązania spółki komandytowej. Powyższa spółka komandytowa jest konsolidowana w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku. W trakcie trwania okresu sprawozdawczego, aport został skorygowany, w rezultacie czego wartość wniesionego wkładu zwiększyła się ponadto o 4.220.556,14 zł. Wkład wniesiony na dzień bilansowy wynosi 46.135.008,36 zł. Suma komandytowa wynosi 46.135.008,36 zł.

**WYDZIELENIE ZE SPÓŁKI ZAMET S.A. ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA ZWIĄZANEGO Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZAKŁADU PRODUKCYJNEGO W PIOTRKOWIE TRYBUNALSKIM, I JEGO WNIESIENIE PRZEZ ZAMET S.A. DO ZAMET INDUSTRY SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP.K. JAKO WKŁAD NIEPIENIĘŻNY.**

W dniu 02.01.2018 r. Zamet S.A. („Spółka”), będąca współnikiem komandytariuszem spółki Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (KRS: 0000701148), zawarła z tą spółką umowę, mocą której przeniosła na rzecz tej spółki komandytowej, zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością produkcyjną zakładu w Piotrkowie Trybunalskim (97-300) przy ulicy Dmowskiego 38B (dalej „ZCP Zamet Industry”). Na ZCP Zamet Industry składają się w szczególności: wszystkie należące do Spółki nieruchomości położone w Piotrkowie Trybunalskim związane z działalnością zakładu „Zamet Industry” w Piotrkowie Trybunalskim (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz własność budynków i urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności), inne niż nieruchomości rzeczowe aktywa trwałe (ruchomości, maszyny i urządzenia, wyposażenie), wartości niematerialne i prawne (m.in. przenaszalne zezwolenia i decyzje administracyjne, know-how), księgi i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów oraz związane z nimi należności i zobowiązania oraz rezerwy – związane z działalnością ZCP Zamet Industry. Ponadto, ZCP Zamet Industry stanowi zakład pracy i jest pracodawcą w stosunku do pracowników świadczących pracę związaną z działalnością produkcyjną zakładu w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. Dmowskiego 38B, w związku z czym Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z chwilą nabycia ZCP Zamet Industry, stała się pracodawcą na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy i przejęła prawa i zobowiązania wynikające ze stosunków pracy pracowników zatrudnionych w ramach zakładu produkcyjnego w Piotrkowie Trybunalskim. ZCP Zamet Industry nie obejmuje pracowników wykonujących zadania księgowo i finansowe, kadrowe, kontrolingu, informatyki i biura zarządu oraz majątku ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną (która będzie wykonywana przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych) jak również nie obejmuje składników majątku obrotowego oraz zobowiązań i rezerw, które nie zostały ujęte w zakresie ZCP Zamet Industry.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z dnia 2 stycznia 2018 roku, w sprawie wniesienia do tej spółki komandytowej przez współnika komandytariusza (tj. Zamet Industry Spółkę Akcyjną), wkładu niepieniężnego w postaci ZCP Zamet Industry. Spółka, w spółce komandytowej, do której został wniesiony aport, jest komandytariuszem oraz jedynym współnikiem komplementariusza (tj. Zamet Industry Sp. z o.o.). Wartość wnoszonego aportu została ustalona w oparciu o wartość księgową ZCP Zamet Industry wykazywaną w księgach rachunkowych Spółki na dzień wniesienia aportu i wynosi 18.419.683,21 PLN (osiemnaście milionów czterysta dziewiętnaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote i 21/100). W związku z wniesieniem aportu przez komandytariusza w wysokości wskazanej powyżej, a także mając na uwadze wkład komandytariusza wniesiony przy zawiązaniu spółki komandytowej (tj. 5.000,00 zł), łączna wartość wkładu komandytariusza wynosi 18.424.683,21 PLN (osiemnaście milionów czterysta dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt trzy złote i 21/100). W tej samej wysokości została w dniu 2 stycznia 2018 roku określona w umowie spółki komandytowej, suma komandytowa, do wysokości której Spółka odpowiada za zobowiązania spółki komandytowej. Powyższa spółka komandytowa jest konsolidowana w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Udział komandytariusza w zyskach spółki komandytowej wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy Zamet Industry Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej kończy się w dniu 31.12.2018 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, aport został skorygowany, bez wpływu na wysokość wniesionego wkładu.

**4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.**

W następstwie zdarzeń opisanych w pkt 3 powyżej, Zamet S.A. jako spółka holdingowa, kontroluje działalność podmiotów zależnych oraz świadczy na rzecz tych podmiotów usługi księgowe, doradztwa finansowego, kadrowo-płacowe, administracyjne i informatyczne. W poprzednich okresach sprawozdawczych, spółka prowadziła działalność o charakterze produkcyjnym w zakresie produkcji konstrukcji stalowych, maszyn i urządzeń dla przemysłu. Ta działalność (uprzednio prowadzona w Zamet S.A.) począwszy od dnia 2 stycznia 2018 roku jest prowadzona przez spółki: Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Powyższe zdarzenia opisane w pkt 3 niniejszego sprawozdania, są zdarzeniami nietypowymi oraz wywarły znaczący wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe emitenta, z uwagi na skoncentrowanie działalności produkcyjnej w podmiotach podporządkowanych i konwersję dotychczasowego modelu biznesowego na model holdingowy. Na przychody jednostkowe spółki Zamet S.A. w roku 2018 składa ok. 4 mln pln dotyczące sprzedaży usługowej wykonywanej na rzecz spółek grupy Zamet oraz ok. 18 mln pln przychodów wynikających z realizacji niezakończonych kontraktów długoterminowych. Ze względu na brak własnych możliwości produkcyjnych spółka Zamet S.A. w zakresie ich realizacji opierała się na podwykonawstwie Zamet Industry Sp. z o.o. spółka komandytowa i Mostostal Chojnice Sp. z o.o. spółka komandytowa.

	Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
	PLN	PLN
Sprzedaż materiałów i towarów	-	2 965 871,93
Sprzedaż usług	4 088 962,62	1 150 603,13
Sprzedaż produktów	17 562 237,21	110 198 033,43
W tym, przychody z realizacji kontraktów	17 562 237,21	110 198 033,43
<b>Razem</b>	<b>21 651 199,83</b>	<b>114 314 508,49</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 571 071,69	1 858 199,52
Przychody finansowe	2 272 852,50	20 608 475,66
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
<b>Razem</b>	<b>25 495 124,02</b>	<b>136 781 183,67</b>

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

- [usługi outsourcingowe] świadczenie usług na rzecz jedn. Podporządkowanych.
- [zakład w Piotrkowie Trybunalskim] dotyczy działalności związanej z działalnością produkcyjną przedsiębiorstwa w Piotrkowie Trybunalskim.
- [zakład w Chojnicach] dotyczy działalności związanej z działalnością produkcyjną przedsiębiorstwa w Chojnicach.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Wykazane przychody zostały uzyskane od klientów zewnętrznych. Nie występują przychody uzyskiwane z tytułu transakcji z innymi segmentami operacyjnymi. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki

finansowe. Informacje o klientach i wartości sprzedaży została zaprezentowana w sprawozdaniu z działalności. Poniżej zaprezentowane zostały wyniki poszczególnych segmentów w okresie sprawozdawczym i porównywalnym.

\* Spółka zastosowała MSSF 15 po raz pierwszy w 2018 roku. Zgodnie z przyjętą metodą wdrożenia standardu Spółka nie przekształcała danych porównawczych

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	Razem
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>				
obsługa księgowo-finansowa, kadrowa, informatyczna i administracyjna	4 055 342,87	-	-	4 055 342,87
urządzenia dla górnictwa i energetyki	-	1 164 555,71	-	1 164 555,71
konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore	-	1 687 027,10	-	1 687 027,10
urządzenia dla pozostałych przemysłów	-	3 334 487,08	10 116 238,72	13 450 725,80
budowlane i mostowe wielkogabarytowe konstrukcje stalowe	-	-	1 268 064,21	1 268 064,21
pozostałe	-	25 484,14	-	25 484,14
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>4 055 342,87</b>	<b>6 211 554,03</b>	<b>11 384 302,93</b>	<b>21 651 199,83</b>
<b>Region geograficzny</b>				
Polska	4 055 342,87	2 918 812,11	1 001 533,71	7 975 688,69
Unia europejska	-	1 605 714,82	10 143 577,49	11 749 292,31
Pozostałe kraje	-	1 687 027,10	239 191,73	1 926 218,83
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>4 055 342,87</b>	<b>6 211 554,03</b>	<b>11 384 302,93</b>	<b>21 651 199,83</b>
<b>Termin przekazania dóbr lub usług</b>				
przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	4 055 342,87	25 484,14	-	4 080 827,01
przychód z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	-	6 186 069,89	11 384 302,93	17 570 372,82
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>4 055 342,87</b>	<b>6 211 554,03</b>	<b>11 384 302,93</b>	<b>21 651 199,83</b>

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017*	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	Razem
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>				
obsługa księgowo-finansowa, kadrowa, informatyczna i administracyjna	-	-	-	-
urządzenia dla górnictwa i energetyki	-	4 353 176,73	-	4 353 176,73
konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore	-	21 734 450,84	3 919 645,01	25 654 095,85
urządzenia dla pozostałych przemysłów	-	18 746 663,22	42 005 512,69	60 752 175,91
budowlane i mostowe wielkogabarytowe konstrukcje stalowe	-	-	19 928 305,03	19 928 305,03
pozostałe	-	2 039 581,27	1 587 173,70	3 626 754,97
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>-</b>	<b>46 873 872,06</b>	<b>67 440 636,43</b>	<b>114 314 508,49</b>
<b>Region geograficzny</b>				
Polska	-	13 338 019,64	37 400 050,70	50 738 070,34
Unia europejska	-	14 075 072,06	25 683 233,62	39 758 305,68
Pozostałe kraje	-	19 460 780,36	4 357 352,11	23 818 132,47
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>-</b>	<b>46 873 872,06</b>	<b>67 440 636,43</b>	<b>114 314 508,49</b>
<b>Termin przekazania dóbr lub usług</b>				
przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	-	2 039 581,27	1 587 173,70	3 626 754,97
przychód z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	-	44 834 290,79	65 853 462,73	110 687 753,52
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>-</b>	<b>46 873 872,06</b>	<b>67 440 636,43</b>	<b>114 314 508,49</b>

	I-XII 2018			I-XII 2017		
	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 055 342,87	6 211 554,03	11 384 302,93	-	46 873 872,06	67 440 636,43
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Wyłączenia	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>4 055 342,87</b>	<b>6 211 554,03</b>	<b>11 384 302,93</b>	<b>-</b>	<b>46 873 872,06</b>	<b>67 440 636,43</b>

Segmentacja geograficzna	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna
	Za okres 01/01/2018 - 31/12/2018	Za okres 01/01/2017 - 31/12/2017
Polska	7 964 388,69	50 738 070,34
Unia Europejska	11 749 292,31	39 758 305,68
Pozostałe kraje europejskie	1 854 695,43	21 630 738,12
Pozostałe	82 823,40	2 187 394,35
<b>Razem</b>	<b>21 651 199,83</b>	<b>114 314 508,49</b>
Eksport razem	13 686 811,14	63 576 438,15
Kraj	7 964 388,69	50 738 070,34

## 5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Sytuacja finansowa i gotówkowa Emitenta jest stabilna. Spółka wygenerowała dodatni wynik finansowy za okres sprawozdawczy, w kwocie 1.976.896,62 zł. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego, wyniosły 29.883.174,17 zł w stosunku do 13.966.015,50 zł na koniec okresu porównawczego. Powyższa zmiana została wygenerowana głównie na działalności operacyjnej, wskutek zmiany stanu należności o wartość 36.257.315,87 zł. Znaczący wpływ na zaprezentowane wyniki finansowe miały zdarzenia opisane w pkt 3 niniejszego sprawozdania, dotyczące wyodrębnienia ze spółki, zorganizowanych części przedsiębiorstwa, zakładów produkcyjnych w Piotrkowie Trybunalskim oraz Chojnicach, oraz ich wniesieniu do nowoutworzonych podmiotów. Wobec powyższych zdarzeń, emitent jako spółka holdingowa sprawuje kontrolę oraz świadczy usługi wspólne na rzecz jednostek podporządkowanych. Sytuacja finansowa emitenta w przyszłości jest więc uzależniona od czynników określonych w pkt 6-8 poniżej. W perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, zarząd pozytywnie ocenia kształtowanie się tendencji rynkowych dla spółek Grupy Zamet oraz ich przewidywane rezultaty finansowe.

## 6. Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym.

W okresie sprawozdawczym, Emitent zrealizował założenia określone w dniu 7 września 2017 roku (raport bieżący nr 25/2017), które w dniu 19 września 2017 roku zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą (raport bieżący nr 29/2017) oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 19 października 2017 roku (szczegółowy opis w pkt 3 niniejszego sprawozdania). Kierunkowe działania tam wskazane, dotyczyły wyodrębnienia ze Spółki zakładów produkcyjnych w Chojnicach i Piotrkowie Trybunalskim, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa, oraz ich wniesienie do nowo zawiązanych spółek, nad którymi kontrolę sprawowałby Emitent, w wyniku czego doszłoby do powstania struktury holdingowej, w której Emitent byłby spółką dominującą. Intencją podjętych działań, jest:

- Ukształtowanie przejrzystego modelu organizacji grupy kapitałowej, dopasowanego do zmieniającego się otoczenia rynkowego i potrzeb gospodarczych. Rekomendowany przez Zarząd model struktury organizacyjnej, porządkuje organizację grupy kapitałowej, w której zakłady produkcyjne w Chojnicach i Piotrkowie Trybunalskim, występują w obrocie gospodarczym jako samodzielne podmioty, będące częścią Grupy Zamet. Wskutek przeprowadzenia działań o których mowa, Emitent stał się spółką dominującą holdingu, którego filarami są trzy spółki: Mostostal Chojnice (spółka nowoutworzona), Zamet Industry (spółka nowoutworzona) oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. (spółka istniejąca).
- Ograniczenie ryzyka operacyjnego działalności. Wdrożona koncepcja umożliwiła ograniczenie ryzyka związanego z koncentracją w jednej spółce zakładów produkcyjnych, których oferta skierowana jest na precyzyjnie określone obszary rynku konstrukcji stalowych, stosownie do specjalizacji. Ponadto, korzystnie wpływa na możliwość kształtowania warunków handlowych, umów ubezpieczeniowych i innych, stosownie do oczekiwań i charakterystyki obszaru rynku na których działają. Ryzyka związane z działalnością wytwórczą czy usługową zakładu w Chojnicach lub Piotrkowie Trybunalskim, nadal niezmiennie dotyczą spółki dominującej, ale (i) nie obciążałyby wzajemnie zakładów produkcyjnych i (ii) są ograniczone do wysokości sumy komandytowej.



- Budowanie wartości marki „Mostostal Chojnice” oraz marki „Zamet Industry” poprzez ekspansję handlową i promocję tych marek w dedykowanych obszarach i na wybranych rynkach, stosownie do profilu działalności zakładów w Chojnicach i Piotrkowie Trybunalskim. Przed zmianami, zakład „Mostostal Chojnice” prowadził działalność w ramach Zamet Industry Spółki Akcyjnej, przez co możliwości promowania tej marki nie są w pełni wykorzystane, gdyż marka „Mostostal Chojnice” jako firma przedsiębiorcy, nie występowała w obrocie gospodarczym. Ponadto, w opinii zarządu, marka Zamet Industry jest marką kojarzoną na rynku międzynarodowym głównie poprzez pryzmat kompetencji piotrkowskiego zakładu, specjalizującego się przede wszystkim w dostarczaniu konstrukcji na rynek Oil & Gas oraz urządzeń dźwigowych i przeładunkowych. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta zaproponował także zmianę nazwy spółki dominującej z Zamet Industry Spółka Akcyjna na Zamet Spółka Akcyjna, tak aby uwydatnić przynależność marek „Mostostal Chojnice” oraz „Zamet Industry” do ściśle określonych kompetencji wytwórczych i specjalizacji powyższych zakładów produkcyjnych.

Zarząd emitenta wyjaśnia ponadto, iż decyzją z dnia 10 maja 2018 roku (raport nr 11/2018), przystąpił do poszukiwania strategicznego inwestora dla zakładu Mostostal Chojnice, który byłby zainteresowany nabyciem tego zakładu, względnie nabyciem praw i obowiązków w spółce komandytowej: Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. – w ramach której funkcjonuje chojnicki zakład wytwórczy. Na tym etapie, Zarząd nie wyklucza także innych form partnerstwa strategicznego dla zakładu Mostostal Chojnice, jak np. wydzierżawienie lub podjęcie stałej współpracy w zakresie wykorzystania mocy wytwórczych chojnickiego zakładu. Zarząd Emitenta informuje, iż powyższa rekomendacja jest podyktowana przekonaniem, iż w obecnych warunkach rynkowych, mając na uwadze potencjał rynku konstrukcji infrastrukturalnych, mostowych i budowlanych, dalsze perspektywy rozwoju chojnickiego zakładu, są znacznie szersze u boku inwestora ukierunkowanego na projekty z szeroko rozumianej infrastruktury i budownictwa. Intencją Zarządu w obrębie wyżej wymienionych działań, jest skoncentrowanie aktywności Grupy Kapitałowej Zamet w najbliższych latach głównie na rynkach hutniczym i metalurgicznym (w zakresie produkcji maszyn pod marką Zamet Budowa Maszyn oraz Huta Zygmunta), a także na rynkach offshore, przeładunkowym i górniczym (w zakresie wytwarzania komponentów i urządzeń przez Zamet Industry). W opinii Zarządu, idea koncentracji działalności Grupy Zamet na wyżej wymienionych sektorach rynku, jest uzasadniona silną pozycją Grupy Zamet na tych rynkach, jak i spodziewaną poprawą koniunktury. Ponieważ rynek na którym działa Grupa Zamet, jest rynkiem wrażliwym na wpływ koniunktury, w opinii Zarządu, w najbliższych latach, uzasadnioną wydaje się być koncentracja wokół najsilniejszych kompetencji, dla efektywnego wykorzystania tendencji rynkowych. Przeprowadzenie ewentualnej transakcji zbycia zakładu Mostostal Chojnice lub zbycia praw i obowiązków w spółce w ramach której chojnicki zakład prowadzi działalność, wymagać będzie uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Emitenta. Jednocześnie, poszukiwanie strategicznego inwestora dla Mostostalu Chojnice, pozostaje bez wpływu na bieżącą działalność Mostostal Chojnice Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Działania w tym zakresie nie zostały zakończone, nie zawarto żadnych umów i porozumień w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice bądź udziałów w Mostostal Chojnice. Niemniej jednak, zarząd nie podjął decyzji o rezygnacji z określonych powyżej działań, wskazując przy tym że są one prowadzone bez jakiegokolwiek negatywnego wpływu na działalność związaną z core business Mostostal Chojnice.

W perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, w tym w perspektywie roku kalendarzowego 2019, zważywszy na przyjęty holdingowy model biznesowy, perspektywa rozwoju spółki Zamet S.A. jest uzależniona od powodzenia podejmowanych działań strategicznych w odniesieniu do spółek produkcyjnych to jest:

- Zamet Industry Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
- Mostostal Chojnice Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
- Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna.

Ponadto co zostało opisane powyżej, działania podejmowane w odniesieniu do każdej z wyżej wymienionych spółek, dotyczą poprawy efektywności, zarządzania ryzykami, wdrażaniem filozofii ciągłego doskonalenia (Lean Management) oraz maksymalnym wykorzystaniem posiadanego potencjału, w tym w drodze synergii podmiotów. Zarząd podejmuje działania na rzecz rozsądnej dywersyfikacji kierunków handlowych, przy zapewnieniu wykorzystania tendencji rynkowych, szczególnie w obliczu ożywienia koniunktury w sektorze związanym z podmorskim wydobyciem ropy i gazu.

Zważywszy na fakt, iż backlog dla powyższych spółek produkcyjnych, zapewniają bezpieczne obłożenie produkcji w tych zakładach w perspektywie bieżącego roku obrotowego (*wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu z działalności*), jak również biorąc pod uwagę: (i) charakterystykę zawartych umów

handlowych, wpisującą się w core business poszczególnych aktywów, (ii) aktywne działania marketingowe i handlowe, (iii) działania w obszarze doskonalenia, (iv) ożywienie rynkowe, zarząd optymistycznie ocenia możliwości rozwoju grupy kapitałowej (i tym samym spółki) w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, w tym w perspektywie bieżącego roku obrotowego.

**7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony oraz charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta.**

Na dynamikę i możliwości rozwoju Spółki Zamet oraz Grupy Kapitałowej Zamet wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i Grupy oraz realizowanej strategii, jak również czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte wyniki Spółki i Grupy w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów oraz roku obrotowego 2019, są następujące czynniki.

- Poziom cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry i prezentowane wyniki finansowe. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Zamet i Grupę Zamet w segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Z uwarunkowaniami cen surowców energetycznych, szczególnie ropy i gazu, jest także związana koniunktura w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie oraz konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Zamet. Dla Grupy Zamet, dekonunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki spółki z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego produkowanych urządzeń.
- Koniunktura w sektorze infrastrukturalnym (mosty i budownictwo), z którą związany jest m.in. poziom inwestycji drogowych. Rozwój inwestycji w tym sektorze ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet. Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Chojnicach i prawdopodobnie, nie będzie sektorem kluczowym z punktu widzenia działalności Grupy w 2019 roku, zarówno co do wysokości przychodów jak i co do rentowności. Taki osąd można podjąć analizując tendencje rynkowe oraz znaczną konkurencję na rynku krajowym w tym sektorze, która powoduje presję cenową.
- Koniunktura w sektorze przeładunkowym, w szczególności poziom nowych inwestycji portowych w zakresie urządzeń przeładunkowych a także dźwigowych (cargo). Rozwój inwestycji w tym sektorze ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Chojnicach oraz zakładu w Piotrkowie Trybunalskim i prawdopodobnie, nie będzie sektorem kluczowym z punktu widzenia działalności Grupy w 2019 roku, niemniej jednak jest istotnym sektorem z punktu oceny działalności Mostostalu Chojnice.
- Koniunktura w sektorze górniczym z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki górnicze a także energetyczne. Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Piotrkowie Trybunalskim oraz działalności zakładów w Tarnowskich Górach i Bytomiu i ma rosnące znaczenie dla Grupy Zamet, zwłaszcza w kontekście umacniania współpracy z Grupą Famur.

- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Zamet, w szczególności ceny stali. W zależności od urządzenia bądź konstrukcji, stal stanowi ok 80 do 100 proc. udziału ilościowego w wyrobach Grupy Zamet. Spółka i Grupa stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu 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. Informacje o ekspozycji walutowej zabezpieczonej FX są przez Spółkę każdorazowo prezentowane w sprawozdaniach okresowych. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, zgodnie z obowiązującą w Grupie Kapitałowej polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez spółki w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką obowiązującą w Grupie Kapitałowej, zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie.
- Wyjście Wielkiej Brytanii z UE, które może mieć negatywny wpływ na parametry finansowe i terminowe współpracy z kontrahentami brytyjskimi (w tym dostawcami materiałów handlowych wykorzystywanych do produkcji), szczególnie z uwagi na procedury celne, czas ich trwania oraz koszty, w tym koszty obsługi procedur. Ryzyko niniejsze zarząd stara się ograniczyć poprzez zwiększanie bazy kontrahentów z obszaru UE.

Wśród uwarunkowań o charakterze wewnętrznym, które mogą wywierać wpływ na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej w przyszłości, oraz na osiągane jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe, w szczególności w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, należy wskazać następujące czynniki:

- Rentowność bieżących projektów, efektywność i terminowość produkcji może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych kwartałów. Doskonalenie organizacji pracy mające na celu podniesienie efektywności pracy i wykorzystania środków produkcji, wpływa na zwiększenie rentowności sprzedaży i korzystnie przekłada się na wynik. Z uwagi na specyfikę jednostkowych, istotnych kontraktów zawartych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową, w okresie sprawozdawczym i po zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktu lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych, które w konsekwencji mogą znacząco wpływać na osiąganą rentowność. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.
- Efektywność działań operacyjnych i handlowych, mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży, może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem współpracy pomiędzy spółką dominującą a kluczowymi odbiorcami w sektorze offshore, z którymi współpraca odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.

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

## **ISTOTNE RYZYKA W WYMIARZE MAKROEKONOMICZNYM**

### *Ryzyko spadku cen ropy i gazu*

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

### *Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie*

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

### *Ryzyko związane z tempem wzrostu gospodarczego w Polsce*

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

### *Ryzyko związane z wahaniami cen na materiały hutnicze*

Wytwarzane przez naszą Grupę Kapitałową maszyny i urządzenia należą do produktów materiałochłonnych, których koszty produkcji wrażliwe są na ceny podstawowych surowców, w tym wyrobów hutniczych takich jak blachy. Udział materiałów hutniczych w kosztach produkcji maszyn i urządzeń dostarczanych przez spółki naszej Grupy Kapitałowej jest znaczący. Nie możemy wykluczyć, iż w okresach wysokiego zapotrzebowania na stal wystąpią przejściowe wzrosty cen materiałów i wyrobów hutniczych, które są wykorzystywane przez spółki naszej Grupy Kapitałowej. W takiej sytuacji istnieje ryzyko okresowego pogorszenia się rentowności sprzedaży naszej Grupy Kapitałowej.

### *Ryzyko związane z wahaniami popytu na stal*

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

hutniczego. W przypadku pogorszenia koniunktury poziom zamówień może ulec obniżeniu i spowodować spadek przychodów i wyników finansowych naszej Grupy Kapitałowej.

#### *Ryzyko związane z dynamiką wynagrodzeń na rynku polskim*

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

#### *Ryzyko wahań kursów walut*

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

#### *Ryzyko kredytowe*

Związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółki Grupy Kapitałowej Zamet na bieżąco monitorują stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.

#### *Ryzyko płynności*

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

#### *Ryzyko związane ze stopniem dywersyfikacji przychodów*

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

## ISTOTNE RYZYKA W ŁAŃCUCHU DOSTAW

### *Ryzyko niewywiązania się dostawców z zobowiązań*

Pomimo, iż rynek w odniesieniu do źródeł zaopatrzenia w materiały, towary, usługi jest szeroki i nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców, istnieje ryzyko niewywiązania się dostawcy (ów) z zobowiązań co do jakości i/lub co do terminu, w konsekwencji ryzyko niedotrzymania zobowiązań co do jakości lub co do terminu. Zarządzanie tym ryzykiem w szczególności polega na utrzymywaniu stałych relacji gospodarczych z co najmniej kilkoma podmiotami, w taki sposób, aby w przypadki niewywiązania się jednego z nich z zaciągniętego zobowiązania, ryzyko to można było minimalizować.

### *Ryzyko wzrostu konkurencji*

Pomimo, iż rynek wielkogabarytowych urządzeń dla przemysłu, w tym urządzeń dedykowanych dla sektora offshore oraz dla sektora urządzeń dla przemysłu hutniczego wiąże się z istotnymi barierami wejścia, zarówno kapitałowymi jak też technologicznymi, nie można wykluczyć wzrostu konkurencji w tym sektorze wśród podmiotów obecnie tam działających. Wzrost konkurencyjności może wynikać zarówno z walki cenowej o poszczególne kontrakty jak również być efektem rozszerzenia zakresu świadczenia usług przez wybrane podmioty o nowe segmenty rynku urządzeń wielkogabarytowych. Spółki naszej Grupy Kapitałowej konkurują z innymi podmiotami na rynku krajowym oraz z producentami z zagranicy o poszczególne kontrakty. Istnieje ryzyko, iż wzrost konkurencji, pomiędzy producentami wielkogabarytowych maszyn i urządzeń, wywoła presję na obniżkę marż, w tym również marż realizowanych przez spółki naszej Grupy Kapitałowej, co w efekcie może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych naszej Grupy. Ryzyko to zmniejszamy poprzez ciągłe doskonalenie, wykorzystanie synergii wewnątrz Grupy i koncentrację na przewagach konkurencyjnych.

### *Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców z terminów płatności*

Konstrukcje, maszyny i urządzenia produkowane przez naszą Grupę Kapitałową mają zazwyczaj wysoką wartość i cenę jednostkową. Długi cykl produkcyjny powoduje konieczność angażowania przez naszą Grupę Kapitałową znacznego kapitału obrotowego przeznaczonego na sfinansowanie zakupu surowców, usług oraz ponoszonych kosztów utrzymania zatrudnienia. Ewentualne opóźnienia w terminach płatności mogą okresowo negatywnie oddziaływać na płynność finansową naszej Grupy Kapitałowej, a także powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z wykorzystywaniem dodatkowych kredytów bankowych na finansowanie kapitału obrotowego. Grupa Kapitałowa ogranicza to ryzyko poprzez negocjacje przedpłat, który staramy się uzgadniać indywidualnie dla każdego kontraktu

## ISTOTNE RYZYKA W ZAKRESIE ZASOBÓW LUDZKICH

### *Ryzyko wieku kluczowej kadry inżyniersko - produkcyjnej*

Wysoka średnia wieku kluczowej kadry Spółki i Grupy, stwarza ryzyko związane z trudnością pozyskania kadry zastępczej. W skali Grupy Zamet, ryzyko to zostało ocenione jako istotne. Ryzyko to jest związane z ryzykiem dotyczącym trudności w pozyskaniu pracowników o odpowiednich kwalifikacjach, przy uwzględnieniu charakteru działalności Spółki i Grupy. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez politykę zatrudnienia, która zakłada stały monitoring struktury zatrudnienia, także pod względem wieku i stażu pracowników. Podejmowane są działania w celu budowania kadry zastępczej, na kluczowych stanowiskach inżynierskich i produkcyjnych, Zarząd na bieżąco monitoruje wskaźniki wieku i stażu.

### *Ryzyko związane z trudnościami wynikającymi z pozyskania wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej*

Proces przygotowania produkcji każdej maszyny i urządzenia związany jest z szeregiem prac o charakterze techniczno-produkcyjnym i technologicznym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Do kluczowych pracowników naszej Grupy Kapitałowej należą, w szczególności:

- pracownicy działu technicznego, w tym m.in. specjaliści badań nieniszczących, inżynierowie spawalnicy, konstruktorzy,

- operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, wykwalifikowani spawacze, posiadający odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie w branży,
- 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 technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów bądź ich opóźnioną realizację i w efekcie negatywnie wpływać przyszłe wyniki naszej Grupy. Ponadto istnieje ryzyko, iż z uwagi na proces migracji zarobkowej pracowników wykwalifikowanych a także z uwagi na system kształcenia pracowników wykwalifikowanych, istnieje ryzyko iż utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednimi kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych przez naszą Grupę Kapitałową.

Ryzyko to jest minimalizowane poprzez dążenie do zagwarantowania odpowiednio dużego udziału pracowników zatrudnionych w oparciu o umowy o pracę na czas nieokreślony a ponadto poprzez stworzenie sprzyjających warunków zatrudnienia dla Pracowników.

#### *Ryzyko związane z wypadkami przy pracy*

Ryzyko związane z wypadkami przy pracy jest znaczącym ryzykiem dla Spółki i Grupy Kapitałowej. Bezpieczeństwo pracy jest priorytetem dla nas i dla naszych Klientów. Tego samego oczekujemy naszych partnerów: kooperantów i usługodawców. Aspekty pracownicze w kategorii bezpieczeństwa, obejmują wszystkie formy zatrudnienia i współpracy, w tym zadania zlecone podwykonawcom. Ryzyka związane z wypadkiem przy pracy wiążą się z wystąpieniem niezgodności z prawem, koniecznością płatności odszkodowań, rent i zadośćuczynień, sankcji karnych, utratą reputacji, nieobecnością w pracy pracownika (ów), rotacja pracowników, utratą ciągłości działania, obniżeniem wydajności pracy, utratą klientów, zwiększonymi kosztami nadzoru. W Spółce i Grupie Zamet, ryzyko to jest minimalizowane poprzez wdrożenie systemów zarządzania bezpieczeństwem pracy, przyjęcie polityki bezpieczeństwa, stały nadzór, wdrożenie szeregu procedur, instrukcji, obowiązujących m.in. w ramach systemów zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy, w ramach których szereg aspektów jest na bieżąco monitorowanych i doskonalonych. Aspekt bezpieczeństwa pracy jest kluczowy dla nas i dla naszego otoczenia. Skuteczność mechanizmów w odniesieniu do bezpieczeństwa i higieny pracy jest weryfikowana poprzez cykliczne audyty wewnętrzne i zewnętrzne.

## **ISTOTNE RYZYKA W ZAKRESIE WYROBÓW, PRODUKTÓW**

#### *Ryzyko awarii lub niezgodności, szczególnie ze skutkiem środowiskowym lub społecznym*

Kluczowe znaczenie w działalności produkcyjnej spółek tworzących naszą Grupę Kapitałową ma możliwość dotrzymania parametrów technicznych i technologicznych w procesie obróbki mechanicznej, spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Wysoki poziom jakości odzwierciedlony jest w wynikach testów funkcjonalnych maszyn, urządzeń i konstrukcji oraz w gwarancji jakiej udzielamy naszym kontrahentom. Nie można jednak wykluczyć, iż działania podejmowane przez Spółkę i/lub Grupę Kapitałową w procesie produkcji okażą się niewystarczające dla utrzymania określonych parametrów technicznych zawartych w przekazanej przez kontrahentów dokumentacji technicznej. Wystąpienie takiej sytuacji naraża nas na straty związane z postępowaniem reklamacyjnym, pogorszeniem naszej wiarygodności oraz ewentualną utratę naszego odbiorcy. Awarie urządzeń lub konstrukcji, powstałe wskutek wad mogą mieć także negatywny wpływ w aspekcie środowiskowym i społecznym - z uwagi na fakt, iż Grupa dostawcza m.in. komponenty do podwodnego wydobywania ropy i gazu, maszyny i urządzenia przemysłowe (w tym pracujące w kopalniach, elektrowniach czy elektrociepłowniach). Spółki Grupy dążą do zminimalizowania tego ryzyka, poprzez zapewnienie jakości i należyłą staranność w tym zakresie, m.in. w drodze utrzymywania systemów zarządzania jakością, monitorowania aspektów jakościowych okresowej, cyklicznej weryfikacji wewnętrznej i zewnętrznej.

**8. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;**

W okresie sprawozdawczym, jak również po zakończeniu tego okresu, wobec spółki Zamet S.A. oraz podmiotów podporządkowanych nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej, z zastrzeżeniem sporu sądowego pomiędzy Zamet S.A. a Mostostal Pomorze S.A. dotyczącego należności w kwocie 1.052 TPLN na potrąconych przez kontrahenta tytułem kary umownej. Postępowanie zostało wszczęte w czasie trwania okresu sprawozdawczego. Emitent wnosil o oddalenie powództwa w całości. Postępowanie jest w toku w pierwszej instancji. Sporne należności objęte są odpisem, w przypadku rozstrzygnięcia na korzyść emitenta, odwrócenie odpisu wpłynęłoby dodatnio na wynik emitenta.

**9. Informacje dodatkowe, o których mowa w § 70 ust 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.**

**9.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług – jeżeli są istotne – albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;**

Informacje te zostały zaprezentowane w pkt 3-5 niniejszego sprawozdania z działalności.

**9.2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;**

Informacje te zostały zaprezentowane w pkt 4 niniejszego sprawozdania z działalności.

**9.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Wśród umów, którym z uwagi na charakter lub cel można przypisać kryterium znaczących umów, a które zostały zawarte w okresie sprawozdawczym, należy wskazać:

- Umowy przeniesienia zorganizowanych części przedsiębiorstwa Zamet Industry oraz Mostostal Chojnice do spółek komandytowych, (szczegółowo opisane w pkt 3 niniejszego sprawozdania).
- Zawarte w związku z powyższą transformacją modelu biznesowego emitenta, umowy o współpracy zawarte pomiędzy emitentem a Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz pomiędzy emitentem a Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. mocą których podmioty do których zostały wniesione ZCP zobowiązują się do świadczenia na rzecz emitenta, usług niezbędnych aby możliwym było wykonania przez emitenta, zobowiązań wynikających z umów (realizowanych z wykorzystaniem zasobów ZCP) zawartych przed datą wniesienia ZCP do tych spółek komandytowych, co do których nie nastąpił przelew praw i obowiązków (w tym w zakresie zobowiązań wynikających z gwarancji jakości lub rękojmi za wady).
- Zawarte w związku z powyższą transformacją modelu biznesowego emitenta, umowy o świadczenie usług księgowych, rachunkowych, finansowych, informatycznych, kadrowo – płacowych oraz administracyjnych, zawarte pomiędzy Zamet SA (usługobiorca) oraz podmiotami podporządkowanymi (usługodawcy).
- Zawarte w związku z powyższą transformacją modelu biznesowego emitenta, umowy dotyczące finansowania, mające na celu dopasowanie struktury finansowania obrotowego grupy kapitałowej do modelu holdingowego, mające na celu zagwarantowanie odpowiedniego poziomu finansowania



zewnętrznego w ramach formuły finansowania parasolowego przeznaczonego dla Zamet SA, Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, to jest:

*mBank SA*

- 23 luty 2018 r. – podpisanie z mBank SA umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella wieloproduktowa” w zakresie udostępnienia limitów produktowych (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy na finansowanie zawartych kontraktów handlowych, gwarancje bankowe, akredytywy dokumentowe) następującym podmiotom: Zamet SA, Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w formule finansowania parasolowego w łącznej kwocie limitu 40.000.000,00 PLN, z maksymalnym okresem obowiązywania do dnia 30-11-2021 r.
- 23 luty 2018 r. zawarcie Porozumienia rozwiązującego umowę współpracy z dnia 7 lutego 2014 r. w konsekwencji udzielenia finansowania parasolowego opisanego w punkcie powyżej.
- 23 luty 2018 r. – podpisanie z mBank SA aneksu do umowy współpracy z dnia 21 września 2015 r. zmieniającego strukturę wewnętrzną limitu i dostosowującego wysokość limitu umowy ramowej do kwoty udzielonego kredytu obrotowego o charakterze nieodnawialnym w wysokości 14.400.000,00 PLN oraz ustalenie harmonogramu amortyzacji tegoż kredytu.

*Raiffeisen Bank Polska SA*

- 15 styczeń 2018 r. podpisanie z Raiffeisen Bank Polska SA aneksu do umowy limitu wierzytelności w zakresie udostępnienia limitów produktowych (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt rewolwingowy, gwarancje bankowe, terminowe transakcje walutowe) w formule finansowania parasolowego w łącznej kwocie 28.000.000,00 PLN następującym podmiotom: Zamet SA, Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w formule finansowania parasolowego z terminem ostatecznej spłaty limitu ustalonym na dzień 31-10-2022 r.
- 26 październik 2018 r. podpisanie z Raiffeisen Bank Polska SA aneksu do umowy limitu wierzytelności w zakresie wydłużenia daty ostatecznej spłaty limitu do dnia 31-10-2025 r. oraz zmian wewnętrznej struktury limitu, w tym min: zwiększenia limitu produktowego dla kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 15.000.000,00 PLN – limit udostępniony w formule finansowania parasolowego wszystkim w.w. podmiotom po stronie kredytobiorcy.

*Credit Agricole Bank Polska SA*

- 10 październik 2018 r. podpisanie z Credit Agricole Bank Polska SA aneksu do umowy o linię kredytową w zakresie przedłużenia dostępności kredytu w rachunku bieżącym oraz ustalenia maksymalnego okresu obowiązywania gwarancji bankowych (odpowiednio do 31-10-2019 r. i 30-10-2026 r.) oraz zmian w zakresie struktury wewnętrznej produktów – ustalenie limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 15.000.000,00 PLN oraz wprowadzenia limitu na kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.500.000,00 PLN na finansowanie zadania realizowanego przez Zamet Industry Sp. z o.o. Sp.k.

**9.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania.**

Emitent jest jednostką powiązaną dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej TDJ SA z siedzibą w Katowicach – kontrolowanej przez Pana Tomasza Domogałę, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. W okresie sprawozdawczym emitent nie realizował inwestycji w nieruchomości, papiery wartościowe bądź innych, poza objęciem udziałów w Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej i Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej (pkt 3 niniejszego sprawozdania).

**9.5. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji; obowiązek uznaje się za spełniony przez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym;**

Zestawienie transakcji zawartych przez spółkę z jednostkami powiązаныmi, zostały zaprezentowane w pkt. 41 sprawozdania finansowego „transakcje z podmiotami powiązаныmi” Transakcje dokonywane w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez poszczególne podmioty powiązаныe w okresie 01.01.2018 do 31.12.2018 r. były oparte na warunkach rynkowych i były transakcjami typowymi.

**9.6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Informacja została ujawniona w pkt 8.3. powyżej. Saldo zobowiązań z tyt. pożyczek i kredytów na dzień bilansowy zostało zaprezentowane poniżej.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów krótkoterminowe na dzień 31.12.2018

Kredyty bankowe	Siedziba	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	Katowice	14 400 000,00	31.10.2019	PLN	12 150 000,00	WIBOR + marża
mBank S.A.	Katowice	10 000 000,00	31.01.2019	PLN	-	WIBOR + marża
<b>Razem</b>					<b>12 150 000,00</b>	

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów długoterminowe na dzień 31.12.2018

Kredyty bankowe	Siedziba	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska SA	Katowice	-	31.10.2025	PLN	-	WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska SA	Warszawa	15 000 000,00	31.10.2020	PLN	-	WIBOR + marża
<b>Razem</b>					<b>-</b>	

**9.7. Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązаныm emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W okresie objętym sprawozdaniem, Emitent nie udzielał pożyczek

**9.8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązаныm emitenta;**

	Stan na 31.12.2018 PLN	Stan na 31.12.2017 PLN
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>15 128 664,18</b>	<b>22 555 209,29</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	15 128 664,18	22 555 209,29
- udzielonych gwarancji	15 128 664,18	22 555 209,29

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi i bankowych gwarancji zwrotu zaliczki.

**9.9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły emisje papierów wartościowych.

**9.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;**

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

**9.11. Ocena, wraz z uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;**

Zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są przez Spółkę oraz spółki podporządkowane terminowo. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności, zdolność wywiązywania się ze zobowiązań przez Emitenta oraz podmiotu podporządkowane jest niezagrażona. Zaciągane kredyty oraz pożyczki obsługiwane są terminowo. Warunki umów kredytowych na dzień bilansowy (kovenanty) zostały spełnione. Zarząd podejmuje także działania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka na które narażona jest spółka i grupa kapitałowa m.in. działania w kierunku dywersyfikacji źródeł finansowania a także źródeł przychodów i zwiększenia atrakcyjności oferty. W celu ograniczenia ryzyka kursowego, spółki grupy kapitałowej realizują założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym. Istotne wskaźniki bilansowe w odniesieniu do Spółki i Grupy Kapitałowej, ukształtowały się na akceptowalnym poziomie, niewskazującym na występowanie znaczących ryzyk związanych z utratą płynności w odniesieniu do Spółki i Grupy. Mając na powyższe, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi w roku obrotowym 2018 roku.

**9.12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;**

Emitent nie przewiduje znaczących nakładów inwestycyjnych w bieżącym roku obrotowym. W skali grupy kapitałowej, zamierzenia inwestycyjne dotyczą głównie inwestycji odtworzeniowych i inwestycji rozwojowych, oraz inwestycji o charakterze optymalizacyjnym i dezinvestycji, których wielkość nie będzie znacząco przekraczać wielkości amortyzacji. Planowane zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane ze środków własnych, dostępnych środków obrotowych bądź z kredytów inwestycyjnych, albowiem zarówno spółka jak i grupa kapitałowa posiada zdolności kredytowe. Realizacja zamierzeń w ocenie zarządu nie jest zagrożona. W perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, nie są planowane inwestycje kapitałowe.

**9.13. Ocen czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;**

Na zaprezentowane jednostkowe wyniki finansowe Emitenta, znaczący wpływ miały zdarzenia opisane w pkt 3 oraz niniejszego sprawozdania.

**9.14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta;**

Informacja zaprezentowana w pkt 6 niniejszego sprawozdania.

**9.15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;**

Nie wystąpiły zmiany co do zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową, poza zmianami wynikającymi ze zmiany modelu biznesowego na holdingowy, opisanej w pkt 3 niniejszego sprawozdania.

- 9.16. **Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;**

Pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, nie zostały zawarte umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. W przedsiębiorstwie emitenta i spółkach podporządkowanych, powszechną praktyką jest natomiast zawieranie z osobami zajmującymi kluczowe stanowiska menadżerskie, umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy, które przewidują wypłacenie odszkodowania z tytułu powstrzymania się od działalności konkurencyjnej, w wysokości i na warunkach określonych w przepisach prawa pracy.

- 9.17. **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;**

Informacja została zamieszczona w pkt 42 Sprawozdania Finansowego.

- 9.18. **Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;**

Nie dotyczy.

- 9.19. **W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta, oddzielnie dla każdej osoby;**

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

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

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000.

W okresie sprawozdawczym, oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emitent nie otrzymał od osób zarządzających lub nadzorujących zawiadomień o nabyciu lub zbyciu akcji emitenta przez osoby zobowiązane lub osoby blisko związane z osobami zobowiązanymi do notyfikacji o transakcjach na akcjach emitenta. Według najlepszej wiedzy Zarządu, bazując na otrzymanych powiadomieniach oraz oświadczeniach osób

zarządzających i nadzorujących, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

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

Wg najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec TDJ Equity III Sp. z o.o. w związku z czym posiada pośrednio 59.770.372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 56,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59.770.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43% ogólnej liczby głosów.

**9.20. Informacje o znanych emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;**

Emitent nie ma wiedzy na temat istnienia tego rodzaju umów.

**9.21. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;**

W przedsiębiorstwie emitenta oraz w grupie kapitałowej, nie występuje program akcji pracowniczych.

**9.22. Umowa z audytorem.**

W dniu 01 sierpnia 2018 r. Spółka podpisała umowę nr 68/A/19 z firmą Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Rondo ONZ 1, 00-124. Przedmiotem umowy jest:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET S.A sporządzonego na 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z MSSF.
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET S.A sporządzonego na 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z MSSF.
- przegląd sprawozdania finansowego za okres 6 m-cy zakończony 30.06.2018 r.,
- przegląd sprawozdania finansowego za okres 6 m-cy zakończony 30.06.2019 r.,

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 124 000,00 zł.

Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza.

W latach poprzednich, emitent zawierał umowy z wybranym audytorem. Przedmiotem umów było:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET S.A sporządzonego na 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z MSSF,
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z MSSF,

- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 30.06.2017 r. zgodnie z MSSF
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2017 roku zgodnie z MSSF

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosiło 93 000,00 zł.

Ponadto emitent korzystał z usług wybranego audytora w zakresie:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z MSSF.
- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 30.06.2016 r. , zgodnie z MSSF
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania jednostkowego ZAMET S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2016 r, zgodnie z MSSF

#### 9.23. **Zatrudnienie i sytuacja płacowa.**

Polityka zatrudnienia zakłada stałe monitorowanie poziomu i struktury zatrudnienia oraz wynagrodzeń, mające na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek Grupy Kapitałowej, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju, ma przede wszystkim doniosłość w aspekcie ekonomicznym. W ramach polityki zatrudnienia, monitorujemy m.in. ilość zatrudnionych pracowników w poszczególnych zakładach produkcyjnych, wiek pracowników czy stosunek pracowników administracyjnych do pracowników produkcyjnych. Na dzień bilansowy (31.12.2018) Zamet S.A. zatrudniała 27 osób wobec 621 zatrudnionych na koniec okresu porównawczego. Istotna zmiana stanu zatrudnienia wynika ze zdarzeń opisanych w pkt 3 niniejszego sprawozdania.

#### 9.24. **Informacje o wypłaconej lub deklarowanej dywidendzie.**

W okresie sprawozdawczym Zamet S.A. nie wypłacała dywidendy.

#### 9.25. **Akcje własne**

Emitent nie posiada akcji własnych.

#### 9.26. **Badania i rozwój**

W okresie sprawozdawczym spółka nie prowadziła ani też nie finansowała prac o charakterze badawczo – rozwojowym.

#### 9.27. **Wydarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego;**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki.

## 10. Oświadczenie na temat ładu korporacyjnego.

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

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

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

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

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

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

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

*Komentarz spółki: Zarząd Spółki wykonuje obowiązki kolegialnie. Spółka nie publikuje schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu na stronie internetowej w sposób wynikający z zasady II.Z.1 z zastrzeżeniem, że kompetencje Wiceprezesów Zarządu są przypisane wówczas, gdy wynika to z tytułu ich powołania (np. Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych).*

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

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

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

*Komentarz spółki: Spółka nie dokonuje rejestracji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formacie audio lub wideo. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej treści podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, które stanowią przejaw decyzji podjętych na Walnym Zgromadzeniu przez*

*uczestniczących w nim akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla dokonywania rejestracji przebiegu Walnego Zgromadzenia, uzyskiwania ewentualnych zgód akcjonariuszy na ich nagrywanie lub filmowanie oraz upublicznianie ich wizerunków, a także ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.*

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

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

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

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

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

*Komentarz spółki: Zarząd wykonuje swoje obowiązki kolegiąlnie. Podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu został zamieszczony na stronie internetowej Spółki w formie opisowej. kompetencje Wiceprezesów Zarządu są przypisane wg tytułu ich powołania (np. Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych).*

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

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

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

*Komentarz spółki: Zasada ta jest stosowana z następującym zastrzeżeniem: W związku z wprowadzeniem przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz.1089) obowiązku spełniania przez większość członków komitetu audytu powoływanego w ramach Rady Nadzorczej określonych w tych przepisach kryteriów niezależności, Spółka w tym zakresie stosuje się do powyższych przepisów, które co do istoty odpowiadają kryteriom określonym w Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. W związku z tym w stosunku do członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności dokonywana jest*



weryfikacja niezależności w oparciu o w/w kryteria określone w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

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

*Komentarz spółki: Zasada ta jest stosowana z następującym zastrzeżeniem: W momencie wyboru członków Rady Nadzorczej wstępna weryfikacja spełniania przez kandydata na członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności dokonywana jest przez akcjonariusza zgłaszającego kandydata, dział prawny Spółki oraz Walne Zgromadzenie. W trakcie sprawowania przez członka Rady Nadzorczej mandatu oceny czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka kryteriów niezależności dokonuje Rada Nadzorcza.*

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

*Komentarz spółki: W ramach Rady Nadzorczej Zamet Spółki Akcyjnej, zostały powołane komitety (Komitet Audytu, Komitet ds. Strategii i Inwestycji, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń). Rada Nadzorcza działa przede wszystkim w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz przepisy Kodeksu spółek handlowych. Natomiast Rada Nadzorcza nie stosuje w pełnym zakresie postanowień Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).*

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

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

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

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

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

*Komentarz spółki: Zarząd Spółki, przy zwoływaniu Walnego Zgromadzenia, podejmuje działania zmierzające do uzyskania opinii Rady Nadzorczej w istotnych sprawach mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia w zakresie w jakim wymagają tego akty wewnętrzne Spółki, w tym w szczególności Statut, oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa.*

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

*Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.*

*Zasada ta jest stosowana z zastrzeżeniem, że funkcje w obszarze kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem realizowane są w ramach działu controllingu podległego Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych. System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce oparty jest przede wszystkim na podziale kompetencji w zakresie podejmowania kluczowych decyzji gospodarczych i ich weryfikacji przez Radę Nadzorczą. Ponadto*

*regularne sporządzanie przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz ich analiza pozwala na bieżąco identyfikować ryzyka gospodarcze co z kolei pozwala na szybkie i elastyczne reagowanie na zmieniającą się sytuację gospodarczą i podejmowanie przez Spółkę działań zmierzających do zapobiegania potencjalnym ryzykom.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

*Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki, w obradach, poza osobami uprawnionymi do udziału z mocy prawa, mają prawo uczestniczyć inne osoby tylko za zgodą Walnego Zgromadzenia.*

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

*Komentarz spółki: Spółka, poza ogólnymi zapisami regulaminów organów Spółki oraz stosowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie posiada szczegółowych regulacji wewnętrznych w zakresie postępowania w sytuacji konfliktu interesów. W przypadku wystąpienia sytuacji rodzącej konflikt*

*interesów jest ona rozpatrywana indywidualnie z uwzględnieniem okoliczności jej wystąpienia i przy zastosowaniu powszechnie uznanych dobrych praktyk zapobiegania konfliktom interesów.*

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem.**

W obszarze działalności zarządczej na poziomie Spółki, główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

- Jednolite podejście do podobnych transakcji. Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo,
- Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
- Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana pod względem prawnym, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,

- Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
  - \* sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
  - \* kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
  - \* prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
  - \* zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
  - \* porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
  - \* Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
  - \* Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
  - \* Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
  - \* Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
  - \* Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego i podatkowego.

W Spółce, w ramach Rady Nadzorczej, funkcjonuje ponadto Komitet Audytu, w składzie:

- Tomasz Kruk, przewodniczący komitetu
- Magdalena Zajązkowska-Ejsymont, wiceprzewodnicząca
- Dorota Wyjadłowska, sekretarz

Pan Tomasz Kruk oraz Pani Dorota Wyjadłowska, spełniają kryterium niezależności, określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Wymogi odnośnie kryterium niezależności niezależnych członków komitetu audytu zostały potwierdzone poprzez pisemne oświadczenie niezależnych członków co do spełnienia kryterium niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 ustawy.

Ponadto, Spółka dokonała weryfikacji kryteriów niezależności niezależnych członków Komitetu Audytu na podstawie dokumentów kadrowo – płacowych oraz księgowych Spółki (odnośnie art. 129 ust. 3 pkt 1-5 oraz pkt 8), informacji publicznie dostępnych (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 6 lit a-b) oraz oświadczeń Członków Zarządu Spółki (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 7,9-10). Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają odpowiednią wiedzę i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Tomasz Kruk oraz Pani Magdalena Zajązkowska Ejsymont, wg złożonego oświadczenia, posiadają ponadto wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka i Grupa Kapitałowa.

Celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady w kwestiach sprawozdawczości finansowej, procesu zarządzania ryzykiem oraz badania sprawozdań finansowych.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności prowadzenia przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego,
2. Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz spółki świadczone są przez firmę audytorską, usługi inne aniżeli badanie sprawozdań finansowych,
3. Informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania,
4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem
5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
6. opracowywanie polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem, przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej,

7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej,
8. przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu (...) rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z przyjętymi politykami,
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.
10. Składanie Radzie rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytu.

#### **Znaczące pakiety akcji.**

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
	Stan na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	
TDJ EQUITY III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,26%
QUERCUS TFI S.A.	5 368 336	5,07%

W okresie sprawozdawczym, Emitent otrzymał poniższe zawiadomienia dotyczących zmian stanu posiadania znacznych pakietów akcji.

W dniu 5 grudnia 2018 roku, Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Zawiadamiający"), przekazał zawiadomienie na podstawie art 69 w zw. z art 87 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, mocą którego Zawiadamiający, działając w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ oraz Quercus Absolute Return FIZ (dalej: "Fundusze"), poinformował o zwiększeniu przez Fundusze wspólnie udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Zamet S.A. oraz przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Zamet S.A. Przed zmianą udziału, Quercus TFI posiadał łącznie 5.278.499 akcji dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego emitenta. Po zmianie udziału, Quercus TFI posiada 5.368.336 akcji dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,07% kapitału zakładowego emitenta.

W dniu 11 grudnia 2018 roku, Emitent otrzymał od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Zawiadamiający"), zawiadomienie sporządzone na podstawie art 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art 87 ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, mocą którego Zawiadamiający, działając w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych poinformował, że fundusze zarządzane przez Altus TFI S.A. zmniejszyły swój udział poniżej 5% w ogólnej liczby głosów w Zamet S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Zawiadamiający poinformował m.in. że:

(i) zmniejszenie ogólnej liczby głosów w Spółce, nastąpiło wskutek przejęcia w dniu 4 grudnia 2018 roku, przez Rockbridge TFI S.A. od Altus TFI S.A. zarządzania następującymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi:

- Altus FIZ Akcji +
- Altus ASZ FIZ Rynków Zagranicznych 2
- Altus FIZ Aktywny Akcji
- Altus ASZ FIZ Global Opportunities
- Altus FIZ Akcji Globalnych 2
- Altus Market Neutral High Dividend FIZ

(ii) przed zmianą udziału, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A. posiadały łącznie 5.508.100 akcji Spółki, stanowiących 5,20% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5.508.100 głosów, co stanowiło 5,20% ogólnej liczby głosów w Spółce.

(iii) po zmianie udziału, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A. posiadają łącznie 4.453.669 akcji Spółki, stanowiących 4,20 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 4.453.669 głosów, co stanowi 4,20% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Emitent wyjaśnia, iż TDJ Equity III Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach i pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast pośrednio, poprzez spółki zależne, posiada 59.770.372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry Spółki Akcyjnej, które to akcje stanowią 56,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59 770 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43% ogólnej liczby głosów.

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

### **Zarząd, Rada Nadzorcza i Komitety**

Zarząd (31.12.2018 r.)

1. Artur Jeziorowski, prezes zarządu
2. Przemysław Kozłowski, Wiceprezes Zarządu (ds. finansowych)

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

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

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

Rada Nadzorcza (31.12.2018 r.)

- \* Tomasz Domogała
- \* Czesław Kisiel
- \* Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- \* Jacek Leonkiewicz
- \* Michał Nowak
- \* Tomasz Kruk
- \* Dorota Wyjadłowska

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

- W dniu 13 września 2018 r. Pan Robert Rogowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 30 września 2018 roku (wraz z upływem tego dnia). Wskazaniem w oświadczeniu powodem rezygnacji jest planowane w przyszłości nawiązanie przez Pana Roberta Rogowskiego, współpracy z TDJ S.A. która wiąże się z utratą statusu niezależnego członka rady nadzorczej.
- W dniu 10 października 2018 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (które zostało zwołane w następstwie rezygnacji Pana Roberta Rogowskiego), powołało do Rady Nadzorczej Emitenta, Pana Tomasza Kruka. Pan Tomasz Kruk spełnia kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej, określone w przepisach ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

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

#### **Komitet ds. Strategii i Inwestycji**

w składzie

- Czesław Kisiel
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Jacek Leonkiewicz

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

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

#### **Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń**

w składzie

- Czesław Kisiel
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Jacek Leonkiewicz

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

#### **Komitet Audytu**

w składzie

- Tomasz Kruk, przewodniczący komitetu
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont, wiceprzewodnicząca
- Dorota Wyjadłowska, sekretarz

Pan Tomasz Kruk oraz Pani Dorota Wyjadłowska, spełniają kryterium niezależności, określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Wymogi odnośnie kryterium niezależności niezależnych członków komitetu audytu zostały potwierdzone poprzez pisemne oświadczenie niezależnych członków co do spełnienia kryterium niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 ustawy.

Ponadto, Spółka dokonała weryfikacji kryteriów niezależności niezależnych członków Komitetu Audytu na podstawie dokumentów kadrowo – płacowych oraz księgowych Spółki (odnośnie art. 129 ust. 3 pkt 1-5 oraz pkt 8), informacji publicznie dostępnych (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 6 lit a-b) oraz oświadczeń Członków Zarządu Spółki (odnośnie art. 129 ust.3 pkt 7,9-10).

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

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

Na rzecz emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług,

Opis głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Komitet Audytu, działając na podstawie art. 130 ust. 1 pkt. 5) ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym ustanowił Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych ZAMET Spółki Akcyjnej z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, przyjmując następujące zasady:

- 1) Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Spółki po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu;
- 2) Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdania finansowego mogła zostać podpisana w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych oraz umożliwiła wykonanie innych niezbędnych czynności objętych umową, w szczególności przeglądu sprawozdań śródrocznych;
- 3) Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Spółki zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- 4) Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu wskazanych powyżej sprawozdań finansowych;
- 5) Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał pięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego);



6) Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się w szczególności następującymi kryteriami dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- potwierdzenie bezstronności i niezależności podmiotu;
- cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania;
- reputacja oraz dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- posiadane zasoby osobowe, kwalifikacje i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w proces audytu;
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- kompletność oferty i akceptacja zaproponowanych w zapytaniu ofertowym warunków;

Kolejność, w jakiej przedstawione zostały powyższe kryteria, nie jest wskazówką co do ich istotności.

Ewentualne zmiany Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych ZAMET INDUSTRY Spółki Akcyjnej z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim wymagają ich przyjęcia w formie uchwały Komitetu Audytu.

Komitet Audytu działając na podstawie art. 130 ust. 1 pkt. 6) ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym ustanowił Politykę świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej w ZAMET Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, przyjmując następujące zasady:

- 1) świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest w zakresie opisanym w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej: „ustawa”),
- 2) świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem, możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy,
- 3) zawarcie umowy o świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem dokonywane jest z inicjatywy Zarządu Spółki po uzyskaniu zgody Komitetu Audytu;
- 4) przy zawarciu umowy o świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem Zarząd Spółki zwraca szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- 5) świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem odbywa się zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej oraz standardach wykonywania takich usług;

Ewentualne zmiany Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej w ZAMET INDUSTRY Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim wymagają ich przyjęcia w formie uchwały Komitetu Audytu.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki. Liczba odbytych posiedzeń komitetu audytu w okresie sprawozdawczym wynosiła 6.

#### **Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.**

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

ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich funkcji. Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy niezastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Zarząd nie jest uprawniony do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Wobec faktu, że zarząd pozyskał już, w ramach emisji akcji serii C (wyemitowanych w granicach kapitału docelowego) całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. (jak wskazano w raporcie 6/2017), wygasło zapisane w Statucie upoważnienie do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu (upoważnienie to miało charakter celowy i mogło zostać wykorzystane przez Zarząd wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie).

#### **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.

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

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem stanowiącym Spółki, działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w postanowieniach Statutu: wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawach merytorycznych zapadają w formie uchwał, po przeprowadzeniu głosowania. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały we wszystkich sprawach Spółki, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że znajdujące zastosowanie przepisy prawa stanowią inaczej. Walne zgromadzenie zwołuje się zgodnie z przepisami KSH, oraz innymi znajdującymi zastosowanie przepisami. Emitent dokonuje ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki nie później niż 26 dni przed WZ. Na 16 dni przed WZ, przypada dzień rejestracji uczestnictwa w WZ, tzw. record date. Tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w tym dniu (mające zapisane akcje Spółki na rachunkach na koniec record date) są uprawnione do uczestnictwa w WZ. Akcjonariusze biorą udział oraz wykonują prawo głosu osobiście, korespondencyjnie lub poprzez swoich przedstawicieli, którym udzielili pełnomocnictwa w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej. Poza akcjonariuszami w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć: uprawnieni do wykonywania prawa głosu zastawnicy lub użytkownicy akcji, o ile spełnione zostały warunki określone w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy lub specjaliści, notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia, osoby zapewniające techniczną obsługę Zgromadzenia oraz inne osoby, za zgodą Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad Przewodniczący otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku łącznie. Wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Głosowania mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych. Walne Zgromadzenie, spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestniczących w nim akcjonariuszy, dokonuje wyboru komisji skrutacyjnej. Komisja liczy od 1-3 osób. Odstąpienie od wyboru komisji skrutacyjnej może nastąpić w przypadku obsługi głosowań przy użyciu elektronicznego systemu liczenia głosów lub w innych przypadkach, za zgodą Walnego Zgromadzenia. Stwierdzając prawidłowy przebieg głosowania, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje protokół / wydruk komputerowy zawierający wyniki głosowania. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie zarządza się ponadto na żądanie chociażby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Jedna akcja daje prawo do

jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych, innej znajdującej zastosowanie ustawy lub Statutu nie stanowią inaczej. Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad. Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

### **11. Oświadczenie na temat polityki różnorodności**

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

### **12. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.**

Zarząd oświadcza, iż emitent nie spełnia kryteriów określonych w art. 49b ust 1 UoR (dotyczy sprawozdania jednostkowego).

### **13. Oświadczenie na temat sprawozdań finansowych.**

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie Zamet S.A. za 2018 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2018, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisano w Piotrkowie Trybunalskim, w dniu 29.04.2019 roku.

---

**ARTUR JEZIOROWSKI**  
Prezes Zarządu

---

**PRZEMYSŁAW KOZŁOWSKI**  
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych



---

**ZAMET SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Dmowskiego 38B / 97-300 Piotrków Trybunalski  
KRS: 0000340251 / REGON: 100538529 / NIP: 7712790864  
[www.zametsa.com](http://www.zametsa.com)  
tel. (+48) 44 648 9181