



Szanowni Akcjonariusze GRUPY ZAMET,

Niniejszym przekazuję Państwu raport roczny i skonsolidowany raport roczny Grupy ZAMET za 2020 rok.

Rok 2020 był czasem, w którym przyszło nam mierzyć się z nieprzewidzianą zmianą okoliczności rynkowych oraz uwarunkowań prowadzenia biznesu, wskutek pandemii COVID-19 na świecie. Jako, że biznes Grupy ZAMET polega na produkcji konstrukcji stalowych a także maszyn i urządzeń, którą realizujemy w zakładach przemysłowych zatrudniających kilkaset osób, priorytetową sprawą stało się bezpieczeństwo i zagwarantowanie ciągłości procesów produkcyjnych, co udało się osiągnąć dzięki wdrażanym z wyprzedzeniem procedurom oraz koniecznym zmianom w zakresie organizacji pracy, we wszystkich fabrykach Grupy ZAMET. Kluczowym w tym aspekcie była lojalność i zaufanie pracowników do działań podejmowanych przez zarządy spółek portfelowych. Z tego miejsca pragnę podziękować naszym pracownikom za zaangażowanie, cierpliwość i zaufanie okazane w 2020 roku.

Światowe ograniczenia wdrażane w związku z pandemią, w bezpośredni sposób oddziaływały i nadal oddziałują, na najbliższe otoczenie rynkowe Grupy ZAMET – zarówno w odniesieniu do poziomu inwestycji na świecie, jak również w odniesieniu do cen podstawowych surowców produkcyjnych.

Jednym z wiodących segmentów działalności Grupy ZAMET jest segment związany z podmorskim wydobywaniem ropy i gazu. Skala oddziaływania pandemii na ten rynek, była w 2020 roku bezprecedensowa. Załamanie cen ropy w USA, spowodowało w kwietniu '20 ceny niektórych kontraktów na ten surowiec WTI głęboko poniżej zera. Był to skutek lockdownów wprowadzanych w wielu krajach, w następstwie których popyt na paliwa załamał się podczas, gdy producenci ropy z Arabii Saudyjskiej i Rosji zalali rynki tym surowcem. Znaczący kryzys dotknął także sektor górniczy, gdzie następstwa pandemii nałożyły się na trwające już, globalne spowolnienie branży wydobywczej w związku z transformacją sektora energetycznego w kierunku modelu zeroemisyjnego. Odmienne sytuacja kształtowała się w ubiegłym roku w branży przeładunkowej, w której 25 największych portów kontenerowych świata odnotowało łącznie rokroczny wzrost poziomu przeładunków.

Powyższe tendencje korelowały z poziomem skonsolidowanych przychodów Grupy ZAMET wygenerowanych w 2020 roku, w czasie którego odnotowaliśmy: (i) 30 proc. spadek przychodów z segmentu ropy i gazu, (ii) 45 proc. spadek przychodów z segmentu górnictwa i energetyki oraz (iii) 20 proc. wzrost przychodów z sektora



przeładunkowego, R/R. W obszarze pozostałych segmentów branżowych, zwiększyliśmy poziom sprzedaży usług obróbczych oraz remontów urządzeń dla przemysłu spożywczego, jak również zwiększyliśmy sprzedaż dla nowych klientów z perspektywicznego naszym zdaniem, sektora sprzętu ciężkiego. Łącznie poziom skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy ZAMET za 2020 rok wyniósł 170,6 mln zł, co oznacza 16 proc. spadek w stosunku do '19 roku.

Okolicznościom spowolnienia rynkowego w branży ropy i gazu oraz w sektorze górnictwym, towarzyszy presja cenowa, zarówno ze strony inwestorów jak i otoczenia konkurencyjnego, która ma wpływ na rentowność tych segmentów. Na rentowność biznesu Grupy ZAMET, ponadto mają wpływ także inne aspekty dotyczące otoczenia zewnętrznego tj. kursy walut obcych (szczególnie EUR), ceny surowców do produkcji (szczególnie stali) oraz ceny energii elektrycznej. O ile średni kurs EUR w 2020 roku był dla polskich eksporterów sprzyjający, o tyle dostępność i ceny stali niekorzystnie wpływały na rentowność przedsięwzięć, albowiem przerwanie płynności produkcji przez huty stali jakie miało miejsce w pierwszej połowie 2020 roku w związku z COVID, doprowadziło do niedoboru stali na rynku w drugiej połowie roku i tym samym zapoczątkowało trwający nadal wzrost cen tego surowca – który jest podstawowym budulcem w biznesie Grupy ZAMET. W zależności od rodzaju, ceny blach były na koniec 2020 roku wyższe nawet o kilkadziesiąt proc. R/R.

Między innymi dzięki wdrażanej w Grupie ZAMET od kilku lat filozofii ciągłego dążenia do doskonałości operacyjnej oraz elastycznego i wyprzedzającego reagowania na zmiany, mimo powyższych niekorzystnych okoliczności, marża brutto na sprzedaży za '20 rok zmniejszyła się na poziomie skonsolidowanym jedynie o 1 p.p. R/R, osiągając poziom 18,9 proc. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej osiągnął za '20 rok wartość 12,8 mln zł a zysk netto 9,8 mln zł. Gdyby wyeliminować wpływ odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z majątkiem Mostostalu Chojnice, jaki został ujęty w ciężar wyników za 2019 rok (18,9 mln zł), marża EBIT za 2020 i 2019 rok utrzymuje się na podobnym poziomie. Wskaźnik EBITDA Grupy ZAMET za 2020 rok wyniósł 21,4 mln zł.

Nie zmienia to jednak faktu, że zważywszy na długoterminowy charakter cyklu produkcyjnego dóbr wytwarzanych w Grupie ZAMET, niższe tempo kontraktowania nowych zleceń jakie obserwowaliśmy w całym 2020 roku, a także związany z tym niższy R/R poziom portfela zamówień na koniec '20, będzie niekorzystnie oddziaływał na wyniki finansowe okresów sprawozdawczych przypadających szczególnie na pierwsze półrocze 2021 roku.

Z tej perspektywy, bardzo ważna jest solidna i stabilna w długiej perspektywie czasu sytuacja bilansowa Grupy ZAMET. W 2020 roku stan środków pieniężnych zwiększył się o 10,6 mln zł, operacyjne przepływy finansowe wyniosły plus 29,6 mln zł. Wskaźnik



ogólnego zadłużenia (Debt Ratio) na koniec '20 roku wyniósł 0,32 (wobec 0,43 na koniec '19). Zgromadzone środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego osiągnęły poziom 37,3 mln zł. Spółka oraz Grupa ZAMET jest w bezpiecznej sytuacji finansowej, z niewielkim długiem i zabezpieczonym finansowaniem.

Zmierzając do podsumowania chciałbym podkreślić, że pandemia oraz jej społeczne i gospodarcze skutki, a także tempo transformacji sektora energetycznego do modelu zeroemisyjnego, już stały się głównym faktorem nieodwracalnych zmian w bezpośrednim otoczeniu rynkowym Grupy ZAMET.

Tempo tych zmian niesie za sobą szereg ryzyk, ale jednocześnie motywuje nas do szybszego wdrażania nowych rozwiązań a także do poszukiwań nowych możliwości rynkowych. W najbliższej przyszłości, nieodzowna staje się dalsza dywersyfikacja źródeł przychodów Grupy ZAMET, ze szczególnym uwzględnieniem ukierunkowania na obszary rynku stwarzające długoterminową perspektywę (m.in. offshore wind) a także niepozostające w związku z koniunkturą surowców energetycznych.

Trwający 2021 rok będzie okresem wzmożonych działań na rzecz opracowania kompleksowej i odważnej strategii zagwarantowania możliwości uczestniczenia Grupy ZAMET w rozwoju perspektywicznych segmentów rynku. Wraz z tymi działaniami, będziemy pielęgnować zrównoważony rozwój Grupy ZAMET oparty o nasze ponadczasowe wartości oraz filozofię dążenia do doskonałości operacyjnej - przykładając przy tym coraz większą wagę do społecznej odpowiedzialności naszego biznesu także w aspektach środowiskowych.

Dziękuję za zaufanie.

Z poważaniem  
Artur Jeziorowski, Prezes Zarządu  
ZAMET S.A.