



## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zamet**

za I półrocze 2023 roku  
obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku



## SPIS TREŚCI

1. ZASADY SPORZĄDZANIA SRÓDROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	3
2.1. SPÓŁKA I GRUPA KAPITAŁOWA .....	3
2.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
2.3. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA .....	4
2.4. WŁADZE SPÓŁKI.....	5
2.5. AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	7
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
3.1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	8
3.2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....	8
3.3. STRUKTURA PRZYCHODÓW W GRUPIE .....	10
3.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA .....	11
3.5. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	12
3.6. KREDYTY I POŻYCZKI.....	12
3.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	12
3.8. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	13
3.9. ZATRUDNIENIE .....	13
3.10. INFORMACJE O DYWIDENDZIE .....	14
3.11. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE.....	14
4. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA .....	14
4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE .....	14
4.2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE.....	15
4.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKIEM UZYSKANYM A PROGNOZOWANYM .....	16
4.4. INFORMACJE O INWESTYCJACH W ŚRODKI TRWAŁE .....	16
4.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	16
5. OPIS ISTOTNYCH RYZYK DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	17
6. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	18
7. OŚWIADCZENIA.....	18



## 1. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

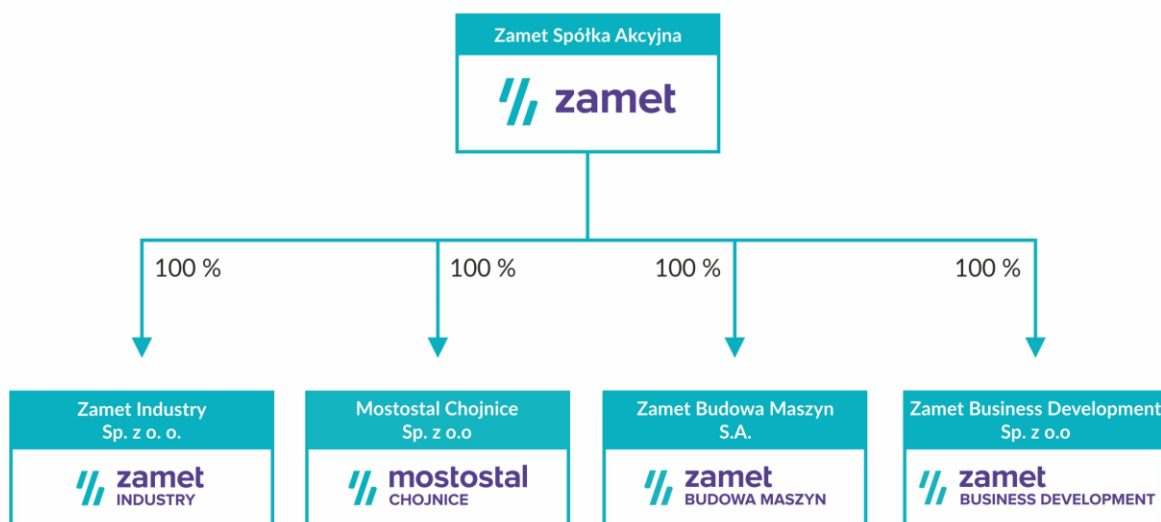
Podstawę sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zamet („Grupa”) stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757). Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. 2023 poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie spółki Zamet S.A. oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zamet, zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej i spółek zależnych w możliwej do przewidzenia przyszłości. Śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie zostały sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zamet za I półrocze 2023 roku sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą, podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Raporty z przeglądu są dołączone do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta na koniec pierwszego półrocza 2022 roku. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2022 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta na koniec 2022 roku. Informacje dotyczące rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku, które nie były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 2.1. SPÓŁKA I GRUPA KAPITAŁOWA

Struktura Grupy Kapitałowej Zamet na dzień 30 czerwca 2023 roku była następująca:





**Zamet Spółka Akcyjna** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, (jednostka dominująca, Emitent), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. Zamet S.A. prowadzi działalność o charakterze holdingowym, sprawując kontrolę i nadzór nad podmiotami podporządkowanymi oraz świadcząc na ich rzecz usługi wspólne o charakterze księgowym, kontrolingowym, administracyjnym, obsługi finansowej, obsługi informatycznej, kadrowo – płacowej oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Spółka jest emitentem papierów wartościowych, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

**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: 0000897010. Jedynym wspólnikiem spółki jest Zamet S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Spółka prowadzi działalność o charakterze produkcyjno – usługowym w branży konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu, ze szczególnym uwzględnieniem rynku podmorskiego wydobycia ropy i gazu oraz rynku maszyn ciężkich.

**Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** 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: 0000943926. Jedynym wspólnikiem spółki jest Zamet S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Spółka prowadzi działalność o charakterze produkcyjno – usługowym w branży konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu, ze szczególnym uwzględnieniem rynku przeladunkowego oraz rynku offshore wind.

**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. Jedynym akcjonariuszem Zamet Budowa Maszyn S.A. jest Zamet S.A. posiadając tym samym 100% akcji w kapitale zakładowym dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Spółka prowadzi działalność o charakterze produkcyjno – usługowym w branży maszyn i urządzeń dla przemysłu, ze szczególnym uwzględnieniem rynku przetwórstwa stali i metali nieżelaznych, hutnictwa oraz metalurgii.

**Zamet Business Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000884508. Jedynym wspólnikiem spółki jest Zamet S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Celem działalności spółki jest wspieranie rozwoju Grupy Zamet poprzez współtworzenie strategii rynkowej, poszukiwanie możliwości wykorzystania potencjału grupy kapitałowej na nowych rynkach oraz wsparcie w zakresie przygotowania grupy kapitałowej do wejścia w nowe, perspektywiczne obszary działalności, wspieranie synergii pomiędzy spółkami Grupy Zamet a także wspieranie podejmowanych przez spółki produkcyjne działań handlowych.

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są wszystkie wyżej wymienione spółki.

## 2.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 2.3. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Kapitał zakładowy Spółki Zamet 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 na dzień 30 czerwca 2023 r. (aktualny na dzień publikacji niniejszego sprawozdania) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów	Zawiadomienie od akcjonariusza
TDJ Equity III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%	z dnia 19.04.2016 r.
Nationale Nederlanden OFE	12 984 007	12,26%	z dnia 20.04.2016 r.
Fundusze zarządzane przez Quercus TFI	10 611 618	10,02%	z dnia 30.12.2021 r.
Pozostali akcjonariusze	22 554 003	21,29%	
<b>RAZEM</b>	<b>105 920 000</b>	<b>100,00%</b>	

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymywał zawiadomień dotyczących zmian stanu posiadania znacznych pakietów akcji.

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 (pełniącego funkcję do dnia 8 marca 2023 r. ). 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 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 inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne.

## 2.4. WŁADZE SPÓŁKI

### Zarząd

W okresie sprawozdawczym w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Artur Jeziorowski - Prezes Zarządu
- Rafał Komorowski - Wiceprezes Zarządu

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

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.

### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2023 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- Tomasz Domogała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Czesław Kisiel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Leonkiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Adam Toborek - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kruk - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Dorota Wyjadłowska - Niezależny Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym miały miejsca następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- a) W dniu 21 lutego 2023 roku Pan Tomasz Domogała oraz Pan Czesław Kisiel złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 8 marca 2023 roku (na koniec tego dnia).



- b) W dniu 9 marca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Pana Roberta Rogowskiego
- c) W dniu 27 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta na kolejną, wspólną, dwuletnią kadencję, następujące osoby:
  - Pana Jacka Leonkiewicza
  - Pana Adama Toborka
  - Pana Roberta Rogowskiego
  - Pana Pawła Majcherkiewicza
  - Panią Dorotę Wyjadłowską
  - Pana Tomasza Kruka

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Jacek Leonkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Rogowski – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Toborek – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Majcherkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kruk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Dorota Wyjadłowska – Niezależny Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Zamet S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W Spółce funkcjonują komitety działające w ramach Rady Nadzorczej, zajmujące się sprawami według 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.

W okresie sprawozdawczym w spółce funkcjonowały następujące komitety:

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

w składzie

- Jacek Leonkiewicz – przewodniczący komitetu
- Czesław Kisiel (*do dnia 8 marca 2023 r. – na koniec tego dnia, tj. do dnia wygaśnięcia mandatu w Radzie Nadzorczej w związku ze złożoną rezygnacją*)
- Adam Toborek

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

- Jacek Leonkiewicz – przewodniczący komitetu
- Czesław Kisiel (*do dnia 8 marca 2023 r. – na koniec tego dnia, tj. do dnia wygaśnięcia mandatu w Radzie Nadzorczej w związku ze złożoną rezygnacją*)
- Adam Toborek



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
- Dorota Wyjadłowska
- Jacek Leonkiewicz

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 Pan Jacek Leonkiewicz, wg złożonych oświadczeń, 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. Zasady m.in. w zakresie prawa do odprawy członków zarządu Emitenta w przypadku ich odwołania, złożenia rezygnacji lub niepowołania na kolejną kadencję, wynikają z polityki wynagrodzeń członków zarządu i członków rady nadzorczej, przyjętej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zamet S.A. z dnia 28 lipca 2020 roku. Zgodnie z wyżej wspomnianą polityką wynagrodzeń w przypadku odwołania Członka Zarządu z funkcji w trakcie kadencji albo złożenia przez niego rezygnacji albo nie powołania go na kolejną kadencję, Członek Zarządu uprawniony jest do otrzymania odprawy. W Spółce nie funkcjonują programy premiove, motywacyjne itp. które oparte byłyby na kapitale Emitenta. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych. Opis stałych i zmiennych składników wynagradzania członków zarządu i rady nadzorczej Emitenta został ujęty w z polityce wynagrodzeń członków zarządu i członków rady nadzorczej, przyjętej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zamet Spółki Akcyjnej z dnia 28 lipca 2020 roku.

W spółce nie funkcjonują oraz nie funkcjonowały w okresie sprawozdawczym programy motywacyjne lub premiove oparte na kapitale Emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

## **2.5. AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

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, za wyjątkiem Pana Tomasza Domagały, pełniącego funkcje nadzorcze do dnia



8 marca 2023 roku, który posiadał pośrednio 59.770.372 akcji zwykłych Spółki stanowiących 56,43% kapitału zakładowego Zamet S.A., osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółki nie posiadają akcji Emitenta.

### 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 3.1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Grupa Kapitałowa prowadziła bieżącą działalność operacyjną, koncentrując się na realizacji trwających projektów oraz aktywności handlowej, mającej na celu zabezpieczenie portfela zamówień dopasowanego do możliwości wykonawczych poszczególnych zakładów wytwórczych na kolejne okresy. W okresie sprawozdawczym, spółki produkcyjne pracowały z optymalnym obciążeniem, co przełożyło się na stabilny poziom generowanych przychodów oraz dobrą marżę tego okresu. W okresie sprawozdawczym, Grupa Zamet nawiązała współpracę z nowymi, istotnymi odbiorcami konstrukcji w sektorze dźwigowym oraz także w sektorze aerospace, realizując w ten sposób zamierzenia dotyczące rozwoju biznesu na nowych rynkach, zapewniających możliwość wykorzystania kompetencji Grupy Zamet w obszarach stwarzających perspektywę dla spółki oraz akcjonariuszy.

#### ***Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy Zamet w okresie sprawozdawczym***

Zarząd nadal identyfikuje pośredni, wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy Zamet, albowiem nieuniknionym jest wpływ wojny na sytuację makroekonomiczną i łańcuchy dostaw. W kontekście działalności Grupy zaistniała sytuacja ma wpływ przede wszystkim w dwóch obszarach: dostępności i cen surowców produkcyjnych (w szczególności stali) oraz stabilności zatrudnienia pracowników z Ukrainy.

#### 3.2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W okresie sprawozdawczym, Grupa Kapitałowa Zamet działała na wybranych sektorach szeroko rozumianego rynku wielkogabarytowych konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu, z których najważniejsze to:

- sektor konstrukcji i urządzeń offshore
- sektor urządzeń dźwigowych i przeładunkowych
- sektor osprzętu do maszyn ciężkich
- sektor maszyn i urządzeń dla hutnictwa i metalurgii
- sektor obejmujący konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów oraz obiektów budowlanych
- sektor usług obróbki metali.

Model biznesowy Grupy Kapitałowej Zamet, opiera się na oferowaniu usług wytwarzania konstrukcji i urządzeń, głównie na podstawie dokumentacji projektowej powierzonej przez klientów (urządzenia dla sektora offshore, urządzenia dźwigowe i przeładunkowe), a także na dostarczaniu maszyn i urządzeń wytwarzanych w oparciu o własne koncepcje i rozwiązania technologiczne (urządzenia dla przemysłu hutniczego, metalurgicznego oraz spożywczego). Większość produkcji realizowanej przez spółki Grupy Kapitałowej Zamet, ma w dużym stopniu charakter jednostkowy i indywidualny. Poniżej zaprezentowane zostały główne obszary kompetencji Grupy.

#### **Sektor konstrukcji i urządzeń offshore**

Zakres oferowanych urządzeń dostarczanych na potrzeby sektora offshore, obejmuje urządzenia dla rynku ropy i gazu (konstrukcje podwodne oraz wyposażenie platform wiertniczych) jak również urządzenia dla rynku energetyki odnawialnej, w tym elementy morskich farm wiatrowych czy elementy wyposażenia elektrowni wodnych. Produkcja urządzeń dla sektora offshore jest realizowana na podstawie dokumentacji technicznej powierzonej przez naszych odbiorców. W ramach indywidualnych zleceń dokonujemy również zmian i uzupełnień do dokumentacji uzgodnionych z klientami. Charakter produkcji jest ściśle zindywidualizowany ze względu na potrzeby i oczekiwania kontrahenta. Urządzenia produkowane w segmencie offshore mogą być także wyposażone w układy hydrauliczne i elektryczne, a przed wysłaniem do klienta przechodzą testy funkcjonalności przeprowadzane pod nadzorem odbiorcy końcowego.





### **Urządzenia dźwigowe i przeładunkowe**

Zakres oferowanych urządzeń dostarczanych na potrzeby sektora urządzeń dźwigowych i przeładunkowych, obejmuje głównie elementy dźwigów i suwnic, w tym suwnic bramowych oraz kontenerowych, przeznaczonych do pracy w portach przeładunkowych. Ponadto sektor ten obejmuje urządzenia przeładunkowe (ang. ship loading & unloading systems). Tego typu urządzenia, ważące od kilkuset do kilku tysięcy ton, wykorzystywane są do załadunku, wyładunku, przeładunku, zgarniania oraz transportowania materiałów sypkich. Ich przeznaczeniem są przede wszystkim nabrzeża portowe, elektrownie i kopalnie. Do tej grupy produktów należą także takie urządzenia jak portowe urządzenia załadunkowe lub wyładunkowe, zwałowarki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wywrotnice wagonowe, dźwigi kontenerowe i suwnice bramowe. Grupa Kapitałowa Zamet produkuje tego rodzaju urządzenia w oparciu o dokumentację i rozwiązania techniczne, opracowywane przez klienta.

### **Osprzęt do maszyn ciężkich**

Sektor osprzętu do maszyn ciężkich obejmuje wykonanie stalowych elementów konstrukcyjnych, bądź komponentów maszyn ciężkich stosowanych w różnych gałęziach przemysłu m. in. w budownictwie, przemyśle surowcowym, energetyce, czy transporcie. Odbiorcami są zagraniczni kontrahenci.

### **Maszyny i urządzenia dla hutnictwa i metalurgii**

Do grupy produktów sektora maszyn i urządzeń dla hutnictwa i metalurgii należą przede wszystkim maszyny i urządzenia hutnicze oraz maszyny dla przemysłu przetwórstwa stali, a także linie technologiczne i urządzenia do przetwórstwa metali nieżelaznych. W ramach maszyn i urządzeń hutniczych oraz dla przemysłu przetwórstwa stali, Grupa oferuje m.in. urządzenia linii ciągłego odlewania stali, urządzenia linii walcowniczych, linie do cięcia stali, prostownice do blach, profili i rur, manipulatory i młoty kuzienne, prasy hydrauliczne dla różnych zastosowań. W zakresie dostaw urządzeń do przetwórstwa metali nieżelaznych, Grupa Zamet posiada doświadczenie w realizacji całego szeregu urządzeń niezbędnych do prowadzenia procesów technologicznych przetwórstwa metali nieżelaznych, co w efekcie daje możliwość projektowania i wykonania zarówno odrębnych urządzeń czy podzespołów, jak i całych kompletnych ciągów technologicznych, takich jak kompleksowe linie do wyciskania rur i profili ze stopów aluminium i miedzi, składające się z poziomych pras hydraulicznych, nagrzewnic indukcyjnych i wybiegów, ciągniki ławowe i bębnowe, linie walcownicze, linie ciągłego odlewania wlewków, linie cięcia taśm na arkusze.

### **Maszyny i urządzenia dla energetyki**

Sektor maszyn i urządzeń dla energetyki obejmuje m.in. urządzenia służące do transportu pionowego kopalni głębinowych (koła linowe, naczynia wyciągowe – skipy oraz klatki) jak również maszyny do mechanicznej przeróbki węgla (m.in. filtry, odmulniki, wzbogacalniki). Odbiorcami są polskie kopalnie oraz zagraniczni kontrahenci.

### **Konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów oraz obiektów budowlanych**

W ramach sektora konstrukcji stalowych mostów, wiaduktów oraz obiektów budowlanych, można wyodrębnić: budownictwo ogólne (hale, budynki użyteczności publiczności itp.), budownictwo przemysłowe (stalowe konstrukcje obiektów przemysłowych, np. rafinerii), budownictwo specjalne (najbardziej skomplikowane technologicznie projekty, konstrukcje rurowe, wieże, pokrywy lukowe, pozostałe nietypowe obiekty architektoniczne), obiekty sportowe (m.in. zadania stadionów), mosty (konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów kolejowych, kładek itp.). Odbiorcami konstrukcji wytwarzanych w ramach tego segmentu są zarówno podmioty krajowe jak i zagraniczne, zazwyczaj generalni wykonawcy inwestycji infrastrukturalnych.

### **Usługi obróbki metali**

Grupa Kapitałowa Zamet dysponuje technologiami mechanicznymi, spawalniczymi i malarskimi pozwalającymi świadczyć usługi w zakresie obróbki mechanicznej, spawania konstrukcji stalowych oraz malowania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Powyższe usługi świadczone jako odrębne zlecenia bądź też jako jeden z elementów w ramach kontraktów na budowę urządzeń wielkogabarytowych. Główna działalność w tym zakresie jest świadczona przy wykorzystaniu parku maszynowego spółki Zamet Budowa Maszyn w Tarnowskich Górach.



### 3.3. STRUKTURA PRZYCHODÓW W GRUPIE

Struktura przychodów w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2023 roku przedstawia się następująco:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Pozostałe	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	52 487	49 459	19 797		121 743
Sprzedaż między segmentami	38	9	31	(78)	-
Przychody segmentu ogółem	52 525	49 468	19 828	(78)	121 743
Amortyzacja	975	1 063	561	133	2 732
Wynik operacyjny segmentu	3 515	4 548	(2 223)	163	6 003
Nakłady inwestycyjne	2662	1450	78	160	4 350

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Pozostałe	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	42 110	46 430	29 059		117 599
Sprzedaż między segmentami	56	40	11	(107)	-
Przychody segmentu ogółem	42 166	46 470	29 070	(107)	117 599
Amortyzacja	1 091	1 142	915	108	3 256
Wynik operacyjny segmentu	2 901	(4 849)	(5 073)	(56)	(7 077)
Nakłady inwestycyjne	258	809	186	320	1 573

W II kwartale 2023 roku struktura przychodów była następująca:

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Pozostałe	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 912	23 800	9 110	(71)	56 751
Sprzedaż między segmentami	4	3	-	(7)	-
Przychody segmentu ogółem	23 916	23 803	9 110	(78)	56 751
Amortyzacja	488	525	256	69	1 338
Wynik operacyjny segmentu	584	1 818	(1 007)	293	1 688
Nakłady inwestycyjne	2 016	749	21	153	2 939

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Pozostałe	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 633	26 976	12 987	-	63 596
Sprzedaż między segmentami	29	6	2	(37)	-
Przychody segmentu ogółem	23 662	26 982	12 989	(37)	63 596
Amortyzacja	545	580	468	62	1 655
Wynik operacyjny segmentu	2 115	(5 180)	(4 467)	(167)	(7 699)
Nakłady inwestycyjne	7	190	22	136	355

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi:

- Zakład w Piotrkowie Trybunalskim - wytwarzanie konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore oraz na rynku energetycznym;



- Zakład w Chojnicach - wytwarzanie konstrukcji dźwigowych i przeładunkowych oraz wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie offshore, budowlanych i mostowych,
- Zakład w Tarnowskich Górach – działalność produkcyjna w zakresie maszyn i urządzeń dla metalurgii i innych części zamiennych;
- Pozostałe – nieprzypisane do działalności wymienionej w powyższych segmentach.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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, które w pewnym zakresie, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (patrz nota 14 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023).

### Segmentacja geograficzna - rynek zbytu

W I półroczu 2023 roku 26,4% przychodów ze sprzedaży przeznaczone było na rynek krajowy, w porównaniu z 37,6% w analogicznym okresie 2022 roku. Sprzedaż dedykowana na rynki zagraniczne w I półroczu 2023 stanowiła 73,6% przychodów w porównaniu z 62,4% w I półroczu 2022 roku.

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca			
	2023	2022	zmiana	zmiana %
Polska	32 134	44 250	(12 116)	-27%
Unia europejska	44 959	46 942	(1 983)	-4%
Pozostałe kraje	44 650	26 407	18 243	69%
<b>Razem</b>	<b>121 743</b>	<b>117 599</b>	<b>4 144</b>	<b>4%</b>

W drugim kwartale 2023 roku 22,9% przychodów ze sprzedaży przeznaczone było na rynek krajowy, w porównaniu z 35,6% w analogicznym okresie 2022 roku. Sprzedaż dedykowana na rynki zagraniczne w drugim kwartale 2023 roku stanowiła 77,1% przychodów w porównaniu z 64,4% w drugim kwartale 2022 r.

	3 miesiące zakończony 30 czerwca			
	2023	2022	zmiana	zmiana %
Polska	12 971	22 666	(9 695)	-43%
Unia europejska	23 717	24 328	(611)	-3%
Pozostałe kraje	20 063	16 601	3 462	21%
<b>Razem</b>	<b>56 751</b>	<b>63 596</b>	<b>(6 845)</b>	<b>-11%</b>

### 3.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Relacje z dostawcami materiałów oraz towarów wykorzystywanych w cyklu wytwarzania konstrukcji stalowych oraz urządzeń, jak również partnerstwo w obszarze kooperacji niektórych usług, jest kluczowym elementem dla działalności Grupy. Zakupy dokonywane są w hutach, kuźniach, u producentów taśm, elektryki, hydrauliki oraz w firmach zajmujących się dystrybucją różnego rodzaju materiałów. Udział zakupów dokonywanych w firmach wskazanych przez odbiorców naszych maszyn i urządzeń, a dotyczący w szczególności: silników, taśmy, elektryki, farb jest nieznaczny w całości realizowanych zakupów. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Grupa korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i innych usług. Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców tych usług.

W zakresie źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz towary, Grupa prowadzi politykę dywersyfikacji dostawców. Istnieje swobodny dobór kontrahentów odpowiadający wymogom i kryteriom założonym w procedurach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem oraz Bezpieczeństwem i Higieną Pracy.



Główny surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji wyrobów przez wszystkie zakłady produkcyjne Grupy Kapitałowej Zamet jest stal. Udział ilościowy stali (odlewy i odkuwki, blachy, pręty, kształtowniki, rury, drut spawalniczy itp.) w każdym wyrobie, rozumianym jako udział [%] materiału z którego składa się dany wybór, jest zróżnicowany.

Proces zakupu materiałów, towarów i usług przebiega wg procedur i instrukcji, szczegółowo uregulowanych w ramach obowiązujących w spółkach systemów zarządzania jakością wg ISO 9001 i obejmuje szczegółowe regulacje w zakresie sposobu oferowania potrzeb zakupowych, wyboru najkorzystniejszych ofert (cena i jakość, termin dostawy, sposób zapłaty) a także w zakresie składania zamówień i nadzoru nad ich realizacją. Nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców. Istnieje swobodny dobór dostawców odpowiadający wymogom i kryteriom założonym w procedurach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem oraz Bezpieczeństwem i Higieną Pracy.

### 3.5. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące transakcje z jednostkami powiązаныmi, które miałyby charakter nietypowy lub które zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązаныmi w tym okresie były transakcjami typowymi, związanymi z prowadzoną działalnością gospodarczą przez poszczególne podmioty i zawierane są na warunkach rynkowych. Zestawienie transakcji zawartych z jednostkami powiązаныmi Grupy Kapitałowej zostały zamieszczone w nocie 24 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi* śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zamet za I półrocze 2023 roku. Zestawienie transakcji zawartych z jednostkami powiązаныmi Zamet S.A. zostały zamieszczone w nocie 18 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi* śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zamet S.A. za I półrocze 2023 roku.

### 3.6. KREDYTY I POŻYCZKI

Szczegóły zobowiązań z tytułu umów kredytowych w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2023 roku został zaprezentowany w nocie 23 *Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu* śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zamet za I półrocze 2023 roku.

W dniu 27 kwietnia 2023 roku podpisany został z mBank aneks do umowy o współpracy w zakresie przedłużenia okresu obowiązywania linii wieloproduktowej do dnia 28 listopada 2025 roku. Data ostatecznej spłaty kredytu w rachunku bieżącym została przedłużona do dnia 30 kwietnia 2024 roku. Maksymalny termin wygaśnięcia gwarancji uległ wydłużeniu do dnia 30 kwietnia 2029 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie.

W dniu 28 czerwca 2023 roku podpisany został z mBank aneks do umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych mocą którego strony postanowiły o zwiększeniu limitu linii wieloproduktowej, w ramach którego spółki mają możliwość korzystania z produktów bankowych (kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje bankowe, akredytywy dokumentowe), do łącznej wysokości 68.350.000,00 zł (dotychczas 40.000.000,00 zł). Zmiana wysokości limitu, dotyczy zwiększenia kwoty sublimitu na gwarancje bankowe dla Mostostalu Chojnice, m.in. w związku z umową handlową, o której Emitent informował raportem nr 18/2023. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie.

### 3.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE

Grupa Kapitałowa	30 czerwca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022
<b>Należności warunkowe</b>	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>28 073</b>	<b>41 774</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
- na rzecz pozostałych jednostek - udzielenie gwarancji i poręczenia	28 073	41 774



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, jakie spółki Grupy Kapitałowej udzielają w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na rzecz kontrahentów. Wystawione gwarancje będą wygasać zgodnie z terminami na jakie zostały wystawione, z których najpóźniejszy to 30 maj 2029 roku.

W okresie sprawozdawczym spółka Zamet S.A. zobowiązała się do poręczenia za dług przyszły spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. względem dostawcy energii mogący wynikać z zawartej umowy sprzedaży do kwoty 2 350 tysięcy PLN w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 7 października 2023 roku. Jednocześnie spółka Zamet S.A. w dniu 05.07.2023 r. zawarła umowę poręczenia za spółkę zależną Zamet Budowa Maszyn S.A., na mocy której poręczenie za zobowiązania z tytułu dostaw energii w okresie od 1 lipca 2023 roku do 6 kwietnia 2024 roku ustalone zostały do kwoty 950 tysięcy PLN. Oba poręczenia zostały udzielone za wynagrodzeniem.

W 2021 roku Zarząd Zamet S.A. wspólnie z pozostałymi spółkami Grupy Zamet zawarł umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych z Credendo – Excess & Surety Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Mocą przedmiotowej umowy, Credendo ustanowiła odnawialny limit gwarancyjny do maksymalnej wysokości 20 000 tysięcy PLN, w ramach którego udzielane mogą być gwarancje: (i) zapłaty wadium, (ii) należytego wykonania kontraktu, (iii) należytego usunięcia wad lub usterek, (iv) należytego wykonania umowy, (v) zwrotu zaliczki. Limit obciążony jest gwarancjami wystawionymi na zlecenie Mostostal Chojnice Sp. z o.o. w kwocie 13 801 tysięcy PLN oraz na zlecenie Zamet Budowa Maszyn S.A. w kwocie 3 810 tysięcy PLN wskazanej w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Za zobowiązania wynikające z powyższej umowy Spółki Grupy Zamet odpowiadają solidarnie.

W dniu 30 stycznia 2023 roku Zarząd Zamet S.A. zawarł umowę generalną o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. Mocą przedmiotowej umowy, UNIQA ustanawia odnawialny limit gwarancyjny do maksymalnej wysokości 15 milionów PLN, w ramach którego udzielane mogą być gwarancje: (i) zapłaty wadium, (ii) należytego wykonania kontraktu, (iii) należytego usunięcia wad lub usterek, (iv) zwrotu zaliczki, (v) należytego wykonania kontraktu oraz właściwego usunięcia wad i usterek. W ramach Umowy z Gwarancji korzystać mogą Zamet S.A. oraz jednostki zależne: Zamet Industry, Mostostal Chojnice oraz Zamet Budowa Maszyn. Maksymalny limit kwoty Gwarancji obowiązuje do dnia 29 stycznia 2024 roku, z możliwością przedłużenia na kolejny okres. Na dzień 30 czerwca 2023 roku limit nie był obciążony żadnymi gwarancjami.

### 3.8. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

### 3.9. ZATRUDNIENIE

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 donosić 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. Zasoby personalne są wspierane przez personel firm kooperujących i świadczących usługi ślusarskie, spawalnicze czy montażowe. Grupa Zamet, jako pracodawca dąży do tego, aby:

- wiodącą formą zatrudnienia była umowa o pracę,
- wynagrodzenia na poszczególnych stanowiskach pracy były wynagrodzeniami rynkowymi,
- rokrocznie waloryzować wynagrodzenia zasadnicze, biorąc pod uwagę sytuację rynkową i możliwości finansowe pracodawcy, dane makroekonomiczne oraz indywidualną ocenę pracowników,
- promować i nagradzać wyróżniające się postawy, biorąc pod uwagę wartości Grupy ZAMET,
- wykorzystywać w procesach decyzyjnych nowoczesne narzędzia zarządzania (w tym raporty, badania),
- prowadzić dwustronną, regularną i partnerską komunikację z pracownikami,
- stwarzać warunki do rozwoju pracowników i podnoszenia ich kwalifikacji, w szczególności poprzez szkolenia i programy rozwojowe.



Zatrudnienie na dzień:	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022
Zamet S.A.	20	21	21
Zamet Budowa Maszyn S.A.	149	165	225
Zamet Industry Sp. o.o.	228	232	249
Mostostal Chojnice Sp. z o.o.	277	275	276
Zamet Business Development Sp. z o.o.	2	2	2
<b>Razem</b>	<b>676</b>	<b>695</b>	<b>773</b>

### 3.10. INFORMACJE O DYWIDENDZIE

W okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu, do czasu publikacji niniejszego sprawozdania oraz w okresie porównawczym, Spółka nie deklarowała wypłaty, nie wypłacała dywidendy ani zaliczki na poczet dywidendy.

### 3.11. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

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.

## 4. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

### 4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za I półrocze 2023 r. przedstawiają się następująco:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	6 miesięcy zakończone	
	30 czerwca 2023 (niebadane)	30 czerwca 2022 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	121 743	117 599
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 034</b>	<b>16 502</b>
<i>Rentowność brutto na sprzedaży (%)</i>	17,28%	14,03%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 003</b>	<b>(7 077)</b>
<i>Rentowność na działalności operacyjnej (%)</i>	4,93%	-6,02%
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej</b>	<b>6 539</b>	<b>(6 591)</b>
<i>Rentowność netto (%)</i>	<b>5,37%</b>	-5,60%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 644	(22 218)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 096)	(474)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 625)	27 821
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 923</b>	<b>5 129</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2022 roku, Grupa odnotowała wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży o 3,5%. Wzrost ten dotyczy przychodów z sektora osprzętu do maszyn ciężkich oraz urządzeń dźwigowych i przeładunkowych. Wzrosty te są przede wszystkim efektem realizacji większej ilości zleceń kontraktowanych przez Grupę Zamet w drugiej połowie 2022 roku (których produkcja przypadała na okres 6 miesięcy 2023 roku) oraz nowych zleceń pozyskanych w pierwszej połowie 2023 roku. Ze względu na długoterminowy charakter cyklu produkcyjnego dóbr wytwarzanych w Grupie Zamet, wyższe tempo kontraktowania nowych zleceń jakie obserwowaliśmy w drugiej połowie 2022 roku, pomimo presji cenowej ze strony klientów i konkurencji, miało korzystny wpływ na wyniki finansowe okresu sprawozdawczego. Rentowność EBIT wyniosła 4,93%, w porównaniu do -6,02% za analogiczny okres 2022 roku. Zysk netto za okres 6 miesięcy 2023 roku wyniósł 6 539 tysięcy PLN, w porównaniu do straty netto w wysokości -6 591 tysięcy PLN w analogicznym okresie 2022 roku. Rentowność netto wyniosła odpowiednio 5,37% i -5,60%.



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za II kwartał 2023 r. przedstawiają się następująco:

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca	3 miesiące zakończone	
	30 czerwca 2023 (niebadane)	30 czerwca 2022 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	56 751	63 596
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 025</b>	<b>10 793</b>
<i>Rentowność brutto na sprzedaży (%)</i>	15,9%	17,0%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 688</b>	<b>(7 699)</b>
<i>Rentowność na działalności operacyjnej (%)</i>	3,0%	-12,1%
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej</b>	<b>2 285</b>	<b>(6 597)</b>
<i>Rentowność netto (%)</i>	4,0%	-10,4%

Rentowność operacyjna (EBIT) w drugim kwartale 2023 roku wyniosła 3,0%, w porównaniu do -12,1% w analogicznym okresie 2022 roku. Zysk netto za okres 3 miesięcy 2023 roku wyniósł 2.285 tys. PLN (rentowność 4,0%), w porównaniu do -6.597 tys. PLN (rentowność -10,4%) w analogicznym okresie 2022 roku.

#### 4.2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE

Zaprezentowane wyniki finansowe Grupy za 6 miesięcy 2023 roku są w dużej części wynikiem realizacji projektów i zleceń zakontraktowanych przed rozpoczęciem okresu sprawozdawczego. Za wyjątkiem opisanego poniżej w pkt 5 wpływu czynników zewnętrznych, w tym makroekonomicznych na działalność Grupy Zamet, nie wystąpiły istotne jednorazowe zdarzenia, o nietypowym charakterze, które znacząco wpłynęłyby na skonsolidowane i jednostkowe wyniki finansowe tego okresu.

Struktura branżowa przychodów ze sprzedaży została zaprezentowana w punkcie 3.3. niniejszego sprawozdania. Poniżej zaprezentowano podział przychodów Grupy w podziale na sektory działalności.

Rodzaj dobra lub usługi	6 miesięcy zakończony		
	2023	2022	zmiana %
Konstrukcje i urządzenia offshore	24 422	33 893	(9 471)
Urządzenia dźwigowe i przeładunkowe	45 772	34 410	11 362
Urządzenia dla pozostałych przemysłów	24 777	31 873	(7 096)
Osprzęt do maszyn ciężkich	22 058	10 986	11 072
Usługi obróbcze	3 414	3 871	(457)
Pozostałe	1 300	2 566	(1 266)
<b>Razem</b>	<b>121 743</b>	<b>117 599</b>	<b>4 144</b>

Rodzaj dobra lub usługi	3 miesiące zakończony		
	2023	2022	zmiana %
Konstrukcje i urządzenia offshore	12 346	16 650	(4 304)
Urządzenia dźwigowe i przeładunkowe	22 468	21 084	1 384
Urządzenia dla pozostałych przemysłów	10 892	15 352	(4 460)
Osprzęt do maszyn ciężkich	8 671	7 572	1 099
Usługi obróbcze	1 879	1 781	98
Pozostałe	495	1 157	(662)
<b>Razem</b>	<b>56 751</b>	<b>63 596</b>	<b>(6 845)</b>

W pierwszym półroczu 2023 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2022 roku, Grupa odnotowała wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży o 3,5%. Wzrost ten dotyczy przychodów z sektora osprzętu do maszyn ciężkich oraz sektora konstrukcji dźwigowych i przeładunkowych.



Na rentowność działalności Grupy Zamet, mają ponadto wpływ także inne aspekty dotyczące otoczenia zewnętrznego: kursy walut obcych (szczególnie EUR) oraz ceny i dostępność surowców do produkcji (szczególnie stal).

#### **4.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKIEM UZYSKANYM A PROGNOZOWANYM**

Zarząd Zamet S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych ani też prognoz skonsolidowanych wyników finansowych.

Zarząd nie podjął decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

#### **4.4. INFORMACJE O INWESTYCJACH W ŚRODKI TRWAŁE**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.550 tysięcy złotych oraz nabyła aktywa niematerialne o wartości 16 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku odpowiednio: 1.573 tysiące złotych i 0 tysiące złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 86 tysięcy złotych (nie wystąpiła sprzedaż aktywów niematerialnych) osiągając zysk netto na sprzedaży w wysokości 385 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku odpowiednio 466 tysięcy złotych i 0 tysięcy złotych osiągając zysk netto na sprzedaży 452 tysiące złotych).

Wartość środków trwałych w budowie na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 4 216 tysięcy złotych (2.487 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku).

#### **4.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

Zarząd Emitenta oceniając perspektywy rozwoju Grupy Zamet, w szczególności możliwości pozyskiwania zamówień, bierze pod uwagę poszczególne segmenty działalności reprezentowane przez spółki zależne Emitenta.

Biorąc pod uwagę strukturę procesu inwestycyjnego w projektach związanych z podwodnymi instalacjami wydobywczymi i związanego z nim łańcucha dostaw, Zarząd Emitenta szacuje, w oparciu o dostępne informacje, że stopniowe odbudowanie popytu na konstrukcje i urządzenia dla sektora podmorskiego wydobycia ropy i gazu nastąpi w 2024 roku.

Mając na uwadze, iż Spółki Grupy aktywnie uczestniczą w procesach ofertowych na konstrukcje dla sektora energetyki wiatrowej, segment ten może w najbliższym czasie zwiększyć swój udział w portfolio zleceń realizowanych przez Grupę. Popyt na produkcje urządzeń dźwigowych i przeładunkowych wykazuje większą dynamikę niż w drugiej połowie 2022 roku, i jest już zbliżony od poziomów obserwowanych przed pandemią i wybuchem wojny na Ukrainie.

Planowana rozbudowa mocy przeładunkowej w wielu portach na świecie, prawdopodobnie będzie miała w perspektywie kolejnych okresów, korzystny wpływ na poziom inwestycji w tym sektorze, ale jednocześnie obserwujemy wzrost konkurencyjności w łańcuchu dostaw, szczególnie wśród wytwórców z Azji.

Wyzwania z którymi Grupa Zamet będzie mierzyć się w najbliższej przyszłości dotyczyć będą głównie pozyskania odpowiednich, wykwalifikowanych zasobów personalnych na stanowiska bezpośrednio produkcyjne. W długoterminowej perspektywie, Zarząd wskazuje, iż zamierza nadal konsekwentnie kontynuować politykę budowania długoterminowej wartości Grupy ZAMET, w tym m.in. w drodze dążenia do doskonałości operacyjnej oraz szczupłego zarządzania, w oparciu o filozofię lean management oraz poprzez elastyczne reagowanie, we wszystkich aspektach związanych z zarządzaniem, na zmieniające się okoliczności rynkowe, makroekonomiczne oraz społeczne.





## 5. OPIS ISTOTNYCH RYZYK DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dynamikę i możliwości rozwoju Grupy Kapitałowej Zamet wpływa szereg czynników i ryzyk o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i Grupy oraz realizowanej strategii rozwoju, jak również czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego.

Najpoważniejszymi aktualnie czynnikami ryzyka, mającymi wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych okresów, są czynniki geopolityczne oraz makroekonomiczne, w kontekście: (i) inflacji, (ii) niedoborów surowców potrzebnych do działalności produkcyjnej oraz związanych z tym (iii) możliwych ograniczeń w ciągłości produkcji, (iv) trudności z pozyskiwaniem wykwalifikowanej kadry pracowniczej, również w związku z ograniczeniami w możliwościach zatrudnienia personelu z Ukrainy.

Ponadto, Grupa Kapitałowa jest narażona także na inne ryzyka zewnętrzne, które mogą wpływać na działalność i prezentowane wyniki finansowe w tym: (i) ryzyko wzrostu ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Zamet (w przypadku Grupy Zamet jest to stal, która stanowi w zależności od konstrukcji, 90-95 proc. udziału ilościowego w wyrobach Grupy), (ii) ryzyko wzrostu cen mediów energetycznych wykorzystywanych w procesie produkcyjnym a także (iii) ryzyko kursowe, poprzez umocnienie się złotego na rynku, co osłabić może pozycję konkurencyjną polskiej gospodarki i polskich eksporterów.

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

- Rentowność bieżących projektów, efektywność i terminowość produkcji mogą 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, 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 na ryzyka i zagrożenia zaprezentowane poniżej wg kategorii.

**CZYNNIKI RYZYKA STAŁE ODDZIAŁUJĄCE NA GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZAMET**

w zakresie czynników makroekonomicznych	w zakresie łańcucha dostaw	w zakresie zasobów ludzkich	w zakresie wyrobów i produktów
1. Spadek ceny ropy naftowej, 2. Poziom wzrost gospodarczego na świecie, 3. Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, 4. Wahanie cen materiałów hutniczych 5. Wahanie cen mediów energetycznych 6. Dynamika wynagrodzeń na rynku polskim, 7. Wahanie kursów walut 8. Niedobór surowców	1. Niewywiązanie się z zobowiązań przez kontrahentów, 2. Wzrost konkurencji, 3. Niewywiązywanie się z terminów płatności przez kontrahentów,	1. Wiek kadry, 2. Trudności pozyskiwania wykwalifikowanych pracowników, 3. Wypadki przy pracy,	1. Awarie, 2. Niezgodności z umową, 3. Awarie ze skutkiem środowiskowym

**6. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które z uwagi na charakter, wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu.

**7. OŚWIADCZENIA**

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 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.

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**Audytor**

Audytor BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zamet S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. oraz Skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zamet za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisano w Piotrkowie Trybunalskim, w dniu 29 września 2023 roku.

---

**Artur Jeziorowski - Prezes zarządu**

---

**Rafał Komorowski - Wiceprezes zarządu**