

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Zamet Industry

I półrocze 2017

Zamet Industry

More than experience. Steel experience.

Piotrków Trybunalski, dn. 18 września 2017 r.

SPIS TREŚCI

1. Zasady sporządzenia półrocznych skróconych sprawozdań finansowych	3
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	3
2.1. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	3
2.2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej.....	5
2.3. Struktura własnościowa.....	6
2.4. Władze Zamet Industry S.A.	7
3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry	8
3.1. Sprzedaż segmenty asortymentowe i geograficzne.....	8
3.2. Zakupy Źródła zaopatrzenia.....	11
3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	11
3.4. Informacja o zobowiązaniach warunkowych.....	12
3.5. Zadłużenie Kredyty i Pożyczki.	13
3.6. Postępowania sądowe i administracyjne.....	14
3.7. Sytuacja kadrowa Zatrudnienie	14
3.8. Emisje papierów wartościowych.....	14
4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	15
4.1. Wybrane dane finansowe.....	15
4.2. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym	16
4.3. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	16
4.4. Ekspozycja walutowa.....	18
4.5. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik	18
5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.	19
6. Ryzyka i zagrożenia	22
7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	24
8. Oświadczenia Zarządu.....	25

1. Zasady sporządzenia półrocznych skróconych sprawozdań finansowych

Podstawę sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. 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 (Dz.U.2014, poz. 133). Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. 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. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej (Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim) oraz spółek zależnych, w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. zostało sporządzone na dzień 30.06.2017 r. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2017 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą, podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Raport z przeglądu jest dołączony do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.06.2016 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu, podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2016.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze roku obrotowego 2017 objęte są spółki:

- (a) Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka dominująca), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. W ramach spółki funkcjonuje także zakład „Mostostal Chojnice” w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4, 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.).
- (b) Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach, 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 Industry S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Zamet Budowa Maszyn S.A. dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

- (c) Fugo Zamet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (za okres: 01.01.2017 – 03.04.2017) z siedzibą w Koninie, ul. Przemysłowa 85, NIP 6652996253, Regon 360069317, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy pod nr KRS: 0000528932.

W związku z podjęciem przez Zarząd Emitenta, w dniu 16 lutego 2017 roku, decyzji o przeznaczeniu do sprzedaży udziałów w spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (o której Emitent informował w raporcie nr 5/2017) oraz w związku z zawarciem w dniu 3 kwietnia 2017 roku, umowy sprzedaży udziałów w konińskiej spółce (o czym Emitent informował w raporcie nr 11/2017), w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za I półrocze 2017 roku, w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2017 roku, wyniki spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. zaprezentowano za okres od 01.01.2017 do momentu sprzedaży udziałów tj. do 3 kwietnia 2017 roku, jako działalność zaniechana (zgodnie z MSSF 5).

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego półrocznego sprawozdania z działalności, wystąpiły zmiany w strukturze organizacji grupy kapitałowej Emitenta:

- Zbycie w dniu 03.04.2017 roku przez Zamet Industry S.A. udziałów w spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, na rzecz spółki Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku (Kupujący), będącej spółką powiązaną z Emitentem w ten sposób, że obydwa podmioty są pośrednio kontrolowane przez TDJ S.A. oraz Pana Tomasza Domogałę. Udziały zostały zbyte za cenę 14.000.000,00 PLN. Cena została zapłacona w dniu 03.04.2017 r. Decyzja Zarządu Emitenta o sprzedaży udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. motywowana była przede wszystkim koniecznością dostosowania skali działalności do obecnej sytuacji na rynku, wynikającej m.in. ze znaczącego spowolnienia inwestycyjnego w segmencie Oil & Gas. Wskutek powyższej transakcji, z dniem 03.04.2017 r. Zamet Industry Spółka Akcyjna utraciła kontrolę nad Fugo Zamet Sp. z o.o.
- Zarząd Zamet Industry S.A. podjął uchwałę w sprawie utworzenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Spółka”) z siedzibą w Chojnicach (89-600), do której Zamet Industry Spółka Akcyjna przystąpił w charakterze jedyne go wspólnika oraz objął 100 % (sto procent) udziałów w kapitale zakładowym nowo utworzonej Spółki. Spółka będzie działać pod firmą Mostostal Chojnice Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki na etapie zawiązania będzie wynosił 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Udziały obejmowane przez Zamet Industry Spółkę Akcyjną w kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym. Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Na etapie zawiązania, nie powołuje się Rady Nadzorczej. Spółka została utworzona w trybie art. 157(1) § 1 k.s.h. to jest przy wykorzystaniu wzorca umowy. Spółka została zawiązana w dniu 05.07.2017 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dn. 10.07.2017 roku, pod nr 0000685947. Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie prowadziła działalności i nie osiągała przychodów. Spółka nie podlega konsolidacji w ramach skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku.
- Zarząd Zamet Industry S.A. podjął uchwałę w sprawie utworzenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Spółka”) z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (97-300) do której Zamet Industry Spółka Akcyjna przystąpił w charakterze jedyne go wspólnika oraz objął 100 % (sto procent) udziałów w kapitale zakładowym nowo utworzonej Spółki. Spółka będzie działać pod firmą Zamet Industry Sp. z o.o. 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. Udziały obejmowane przez Zamet Industry Spółkę Akcyjną w kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym. Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. Na etapie zawiązania, nie powołuje się Rady Nadzorczej. Spółka została utworzona w trybie art. 157(1) § 1 k.s.h.

to jest przy wykorzystaniu wzorca umowy. Spółka została zawiązana w dniu 05.07.2017 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dn. 03.08.2017 roku, pod nr 0000689389. Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie prowadziła działalności i nie osiągała przychodów. Spółka nie podlega konsolidacji w ramach skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku.

2.2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zamet Industry działa w wybranych segmentach rynku wielkogabarytowych konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu, z których najważniejsze to:

- (a) rynek offshore, obejmujący urządzenia na platformy wiertnicze oraz urządzenia i komponenty do podwodnego wydobycia ropy i gazu;
- (b) rynek maszyn i urządzeń, obejmujących urządzenia i maszyny produkowane m.in. na potrzeby sektora energetycznego, górniczego oraz hutnictwa i metalurgii,
- (c) rynek konstrukcji budowlanych obejmujących m.in. wytwarzanie stalowych konstrukcji mostowych oraz konstrukcje stalowe budynków i budowli;
- (d) rynek urządzeń portowych, obejmujący głównie dźwigi oraz urządzenia do załadunku i rozładunku statków.

Działalność spółki Zamet Industry S.A. skoncentrowana jest na wytwarzaniu konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore, (spółka dostarcza wyposażenie do wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górniczym i energetycznym (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe, ładowarko-zwałowarki, naczynia wyciągowe – klatki, skipy, skipoklatki, koła linowe oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki kopaliny). Zamet Industry S.A. prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzanej. Podstawowym rodzajem działalności zakładu Mostostal Chojnice, prowadzącego działalność w ramach spółki Zamet Industry S.A. jest wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych. Mostostal Chojnice wytwarza m.in. konstrukcje stalowe obiektów przemysłowych, obiektów sportowych oraz budynków użyteczności publicznej. Zamet Industry S.A. Zakład „Mostostal Chojnice” prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzanej.

Działalność Zamet Budowa Maszyn S.A. skoncentrowana jest na projektowaniu i produkcji urządzeń i maszyn stosowanych w różnych gałęziach przemysłu, w tym urządzeń i linii technologicznych stanowiących wyposażenie hut i walcowni oraz pozostałych urządzeń znajdujących zastosowanie w przemyśle hutnictwa stali i metali nieżelaznych oraz przemyśle metalurgicznym. Zamet Budowa Maszyn S.A. uzupełnia ofertę poprzez świadczenie usług obróbki mechanicznej. Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi działalność o charakterze projektowym oraz produkcyjno – usługowym, realizując zlecenia zarówno w oparciu o dokumentację powierzoną, jak również bazując na własnych rozwiązaniach (urządzenia dla przemysłu hutniczego i metalurgii, prasy hydrauliczne).

Działalność Fugo Zamet Sp. z o.o. skoncentrowana jest głównie na wytwarzaniu urządzeń dźwigowych i przeładunkowych, urządzeń dla sektora górnictwa odkrywkowego i energetyki oraz konstrukcji wytwarzanych na potrzeby sektora offshore. Ofertę Fugo Zamet Sp. z o.o. uzupełnia działalność w zakresie wytwarzania urządzeń dla pozostałych sektorów przemysłu ciężkiego, ciężkich konstrukcji spawanych, jak również działalność usługowa w zakresie remontów i modernizacji maszyn i urządzeń. Spółka prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzanej.

2.3. Struktura własnościowa

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. Wg najlepszej wiedzy Zarządu, 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	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
	Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2017		Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016	
TDJ EQUITY III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%	59 770 372	56,43%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,26%	12 984 007	12,26%
ALTUS TFI S.A.	8 572 458	8,09%	8 572 458	8,09%
Pozostali akcjonariusze	24 593 163	23,22%	24 593 163	23,22%
RAZEM	105 920 000	100,00 %	105 920 000	100,00 %

W okresie sprawozdawczym (01.01.2017 – 30.06.2017), 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. 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.

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

Stan na dzień publikacji sprawozdania za I półrocze 2017 r.		Liczba akcji	Liczba głosów	Udział %
Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu	160 000	160 000	0,15%
Artur Jeziorowski	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Przemysław Milczarek	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Krzysztof Walarowski	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący RN	59 770 372	59 770 372	56,43%
Czesław Kisiel	Członek RN	-	-	-
Jacek Leonkiewicz	Członek RN	-	-	-
Grzegorz Nowak	Członek RN	-	-	-
Magdalena Zajączkowska - Ejsymont	Członek RN	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek RN	64 200	64 200	0,06%

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.

2.4. Władze Zamet Industry S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, wystąpiły zmiany osobowe w zarządzie Emitenta. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę o powołaniu do Zarządu z dniem 15 marca 2017 roku, Pana Krzysztofa Walarowskiego, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. handlowych. Pan Krzysztof Walarowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 1 września 2017 roku. Na dzień 30.06.2017 r. skład osobowy zarządu przedstawiał się następująco:

1. Tomasz Jakubowski, Prezes Zarządu
2. Artur Jeziorowski, Wiceprezes Zarządu ds. operacyjnych
3. Przemysław Milczarek, Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
4. Krzysztof Walarowski, Wiceprezes Zarządu ds. handlowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, wystąpiły następujące zmiany osobowe w Radzie Nadzorczej Zamet Industry Spółki Akcyjnej. W dniu 27 czerwca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej, na kolejną, wspólną dwuletnią kadencję, następujące osoby:

1. Tomasz Domogała, Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Czesław Kisiel, Członek Rady Nadzorczej
3. Jacek Leonkiewicz, Członek Rady Nadzorczej
4. Grzegorz Nowak, Członek Rady Nadzorczej
5. Magdalena Zajączkowska – Ejsymont, Członek Rady Nadzorczej
6. Beata Zawiszowska, Członek Rady Nadzorczej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły zmiany w organach spółki, za wyjątkiem wskazanej powyżej rezygnacji z dn. 1.09.2017 roku z pełnionej funkcji, złożonej przez p. Krzysztofa Walarowskiego.

W I półroczu 2017 r. Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z KSH i statutem Spółki. Rada Nadzorcza Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

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

3. Działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry

3.1. Sprzedaż | segmenty asortymentowe i geograficzne

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

- Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.] - zajmuje się wytwarzaniem konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore oraz na rynku górniczym i energetycznym;
- Segment B [zakład w Chojnicach] - zajmuje się wytwarzaniem wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych;
- Segment C [zakład w Tarnowskich Górach] – zajmuje się działalnością produkcyjną i usługową w zakresie maszyn i urządzeń dla metalurgii i innych części zamiennych;
- Segment D [zakład w Koninie] - wytwarzanie konstrukcje dla segmentu infrastruktury dźwigowej, przeładunkowej i transportowej;

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 Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Nie przypisuje się aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one wspólnie do wszystkich segmentów. Wykazane przychody zostały uzyskane od klientów zewnętrznych. Nie występują przychody uzyskiwane z tytułu transakcji z innymi segmentami operacyjnymi.

Zarząd Spółki podkreśla, że zakłady w Piotrkowie Trybunalskim [A] i Chojnicach [B] prowadzą działalność w ramach spółki Zamet Industry Spółki Akcyjnej, natomiast zakłady w Tarnowskich Górach i Bytomiu [C] prowadzą działalność w ramach spółki Zamet Budowa Maszyn Spółki Akcyjnej. Zakład w Koninie [D] jest zakładem produkcyjnym spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. w której udziały Emitent zbył w dn. 3.04.2017 r. jak wskazano w pkt 2.1 niniejszego sprawozdania z działalności.

Segmenty asortymentowe

I - VI 2017 (niebadane)	Działalność kontynuowana			Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Ogółem działalność
	Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.]	Segment B [zakład w Chojnicach]	Segment C [zakład w Tarnowskich Górach]		Segment D [zakład w Koninie]	
Przychody ze sprzedaży	23 633	33 808	20 064	77 506	15 825	93 331
Koszty ze sprzedaży	20 657	31 649	18 444	70 749	14 507	85 257
Wynik brutto na sprzedaży	2 976	2 158	1 621	6 757	1 318	8 074
Koszty zarządu i sprzedaży	3 883	2 584	3 344	9 811	1 906	11 717
Wynik na sprzedaży	-907	-426	-1 723	-3 054	-588	-3 643
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	320	224	747	1 292	695	1 986
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-587	-202	-975	-1 762	107	-1 656
Przychody finansowe				19 565	1 009	20 574
Koszty finansowe				1 879	698	2 577
Wynik na zbyciu udziałów				-	-177	-
Zysk/strata z działalności gospodarczej				15 924	241	16 164
Zysk/strata brutto				15 924	241	16 164
Podatek dochodowy				3 285	40	3 325
Zysk/strata netto				12 638	201	12 840
akcjonariuszom podmiotu dominującego				12 638	201	12 840
akcjonariuszom niekontrolującym				-	-	-
Aktywa segmentów	63 056	95 280	63 922	222 257	89 761	312 018
Zobowiązania segmentów	17 298	49 662	35 648	102 608	58 852	161 460

Segmenty asortymentowe

I - VI 2016 (niebadane) (przeształcone)	Działalność kontynuowana			Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Ogółem działalność
	Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.]	Segment B [zakład w Chojnicach]	Segment C [zakład w Tarnowskich Górach]		Segment D [zakład w Koninie]	
Przychody ze sprzedaży	38 490	46 804	24 602	109 896	33 995	143 892
Koszty ze sprzedaży	26 677	43 398	23 615	93 689	29 049	122 739
Wynik brutto na sprzedaży	11 814	3 406	987	16 207	4 946	21 153
Koszty zarządu i sprzedaży	5 353	3 613	4 418	13 384	4 104	17 488
Wynik na sprzedaży	6 461	-207	-3 431	2 823	842	3 665
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	394	3 772	175	4 341	-994	3 347
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 855	3 566	-3 256	7 164	-153	7 012
Przychody finansowe				478	521	999
Koszty finansowe				3 460	324	3 784
Zysk/strata z działalności gospodarczej				4 182	45	4 227
Zysk/strata brutto				4 182	45	4 227
Podatek dochodowy				903	409	1 312
Zysk/strata netto				3 279	-364	2 915
akcjonariuszom podmiotu dominującego				3 279	-364	2 915
akcjonariuszom niekontrolującym				-	-	-
Aktywa segmentów	104 721	101 065	78 666	284 452	96 923	381 376
Zobowiązania segmentów	41 386	82 671	27 397	151 454	43 814	195 269

Odbiorcami konstrukcji wytwarzanych przez grupę kapitałową Zamet Industry w branży maszyn dla rynku ropy i gazu (offshore) są głównie kontrahenci zagraniczni (Norwegia, Wielka Brytania) - najwięksi światowi dostawcy wyposażenia do podwodnego wydobywania ropy i gazu, między innymi podmioty z grup Aker Solutions, GE Oil & Gas. Odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry w branży urządzeń przeładunkowych i dźwigowych są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci dla których Spółka dostarcza głównie konstrukcje przeładunkowe, w tym przede wszystkim urządzenia portowe służące do przeładunku materiałów jak również dźwigi i suwnice. Znaczącymi odbiorcami urządzeń z tego segmentu są duże firmy o globalnym zasięgu, działające w branży przeładunku materiałów, w tym m.in. koncern ThyssenKrupp. Odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry dla górnictwa i energetyki są przede wszystkim krajowi kontrahenci kopalnie, elektrownie i elektrociepłownie oraz kontrahenci którzy wykonują na rzecz wyżej wymienionych dostawy, a dla których Zamet Industry może być poddostawcą urządzeń. Odbiorcami oraz potencjalnymi odbiorcami konstrukcji wytwarzanych przez Zamet Industry w ramach branży budowlanej i mostowej są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci, zarówno inwestorzy robót budowlanych jak i generalni wykonawcy oraz wykonawcy robót budowlanych, dla których Zamet Industry dostarcza konstrukcje stalowe. Dotyczy to przede wszystkim robót budowlanych drogowych (konstrukcje stalowe mostów), budownictwo ogólne i przemysłowe (konstrukcje stalowe budynków przemysłowych, obiektów sportowych, dachów obiektów itp.). Odbiorcami maszyn i urządzeń wytwarzanych przez grupę Zamet Industry w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych są krajowi oraz zagraniczni kontrahenci dla których Spółka Zamet Budowa Maszyn SA dostarcza rozwiązania w zakresie linii odlewniczych, urządzeń technologicznych linii odlewniczych, pras hydraulicznych, w tym huty, odlewnie i zakłady prowadzące działalność w zakresie przetwórstwa metali.

Segmenty geograficzne

W I półroczu 2017 roku, skonsolidowane przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły 56 proc. wszystkich przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej, osiągając poziom 53,14 mln zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody w wysokości 41,56 mln zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są kraje europejskie.

Poniżej zaprezentowano tabelę zawierającą szczegółowy opis kierunków sprzedaży produktów i usług oferowanych przez grupę kapitałową Zamet Industry.

	Za okres 01/01/2017 - 30/06/2017 (niebadane)	Za okres 01/01/2016 - 30/06/2016 (niebadane)
Polska	40 131	71 065
Rosja i WNP	1 447	1 585
Unia Europejska	33 359	27 619
Pozostałe kraje europejskie	17 951	41 757
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	442	1 866
Razem	93 331	143 892
Eksport razem	53 200	72 826
Udział [%]	57%	51%
Kraj	40 131	71 065
Udział [%]	43%	49%

3.2. Zakupy | Źródła zaopatrzenia.

W zakresie źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz towary, Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej prowadzą politykę dywersyfikacji dostawców. Istnieje swobodny dobór kontrahentów odpowiadający wymogom i kryteriom założonym w procedurach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem oraz Bezpieczeństwem i Higieną Pracy. Zakupy dokonywane są 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, Emitent oraz spółki zależne korzystają przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i innych usług. Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców tych usług.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły transakcje o znaczącej wartości z jednostkami powiązаныmi. Z uwagi na ich specyfikę, nie można uznać powyższych transakcji jako typowych lub powtarzalnych.

- W dniu 17.02.2017 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy TDJ EQUITY III Sp. Z o.o. a Zamet Industry S.A. na mocy którego, nastąpiło obniżenie ceny za udziały Fugo o kwotę 17.140.000,00 zł.tj. do kwoty 28 860 000,00 PLN. Strony, mając na uwadze m.in. istotną zmianą otoczenia rynkowego w stosunku do okresu, w którym Emitent nabył od Sprzedającego udziały Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, w szczególności spowolnienie w sektorze Oil & Gas, strony zmodyfikowały postanowienia Umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 stycznia 2016 roku w ten sposób, że uzgodniły obniżenie ceny zakupu udziałów Fugo Zamet sp. z o.o. z kwoty 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych) do kwoty 28.860.000,00 zł (dwadzieścia osiem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) za wszystkie udziały. W świetle obniżenia ceny za udziały Fugo Zamet sp. z o.o., cała cena nabycia została uregulowana ze środków pochodzących z emisji akcji przeprowadzonej na mocy uchwały Zarządu z dnia 27 stycznia 2016 roku. Tym samym, w związku § 6 ust. 6 Statutu Emitenta, Zarząd nie jest już upoważniony do dalszych emisji akcji w ramach kapitału docelowego, którego wysokość została określona w § 6 ust. 4 Statutu, bowiem pozyskał już, w ramach emisji o której mowa powyżej, całość środków na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o.
Umorzenie zobowiązania w kwocie brutto o którym mowa zostało ujęte jako przychód finansowy mający miejsce w okresie sprawozdawczym. Podatek od tego przychodu został ujęty w pozycji „podatek dochodowy”. Powyższe zdarzenie wpłynęło na jednostkowy i skonsolidowany wynik netto w wysokości 13.883.000,00 zł (17.140.000,00 zł minus podatek dochodowy).
- W dniu 3.04.2017 r. pomiędzy Zamet Industry S.A. (sprzedający) a Famur Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku (Kupujący), będącej spółką powiązaną z emitentem w ten sposób, że obydwa podmioty są pośrednio kontrolowane przez TDJ S.A. oraz Pana Tomasza Domogałę, została zawarta umowa sprzedaży udziałów w Fugo Zamet Sp. z o.o. Udziały zostały zbyte za cenę 14.000.000,00 zł. W ocenie Zarządu Emitenta, jest to wartość rynkowa w chwili sprzedaży. Cena została zapłacona w dniu 03.04.2017 r. Decyzja Zarządu Emitenta o sprzedaży udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. motywowana była przede wszystkim koniecznością dostosowania skali działalności grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej do sytuacji na rynku, wynikającej m.in. ze znaczącego spowolnienia inwestycyjnego w segmencie Oil & Gas oraz działaniami w kierunku optymalizacji bazy kosztowej. Biorąc pod uwagę portfel zamówień a także warunki rynkowe (w tym otoczenie rynkowe, koszty finansowania itp.) decyzja o zbyciu Fugo Zamet Sp. z o.o. była uzasadniona. Zarząd prawdopodobnie nie byłby w stanie

biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, zapewnić aktualnie obłożenia wszystkich zakładów grupy kapitałowej, w przypadku gdyby decyzja o zbyciu konińskiego zakładu nie została podjęta.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności, nie wystąpiły inne, znaczące transakcje z jednostkami powiązanymi, które miałyby charakter szczególny lub które zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, są transakcjami typowymi i zawierane są na warunkach rynkowych. Szczegółowy wykaz transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi został zaprezentowany w pkt 28 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku.

3.4. Informacja o zobowiązaniach warunkowych.

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności, Emitent oraz spółki zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10 proc. kapitałów własnych emitenta.

Saldo należności i zobowiązań warunkowych, zostało zaprezentowane poniżej.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.06.2016 (niebadane)
Należności warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	25 310	32 802	21 806
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek:	25 310	32 802	21 806
- udzielone gwarancje	25 310	32 802	21 806
Pozycje pozabilansowe, razem	25 310	32 802	21 806

POZYCJE POZABILANSOWE – jedn. dominująca.	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.06.2016 (niebadane)
1. Należności warunkowe	49 500	90 000	90 000
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	49 500	90 000	90 000
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	49 500	90 000	90 000
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	23 199	78 474	65 813
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 203	48 138	46 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 203	48 138	46 152
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	19 996	30 336	19 660
- udzielonych gwarancji	19 996	30 336	19 660
Pozycje pozabilansowe, razem	72 699	168 474	155 813

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. Spółki udzielają tego rodzaju zabezpieczeń w związku z prowadzoną działalnością, co jest standardem przyjętym na rynku na którym prowadzą działalność.

Na dzień 30.06.2017 r. Grupa Kapitałowa jest zobowiązana ponieść przyszłe nakłady inwestycyjne w kwocie 160 tys. zł. wynikające z podpisanej umowy na zakup wiertarko-frezarki.

3.5. Zadłużenie | Kredyty i Pożyczki.

Spółki grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej obsługują zadłużenie kredytowe terminowo. W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiedziały, nie otrzymywały wypowiedzeń, jak również nie rozwiązywały obowiązujących umów kredytowych. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, nie zaciągały pożyczek.

Saldo zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, zaciągniętych przez Emitenta oraz jedn. zależne wg stanu na dzień 30.06.2017 roku zostało przedstawione w tabeli poniżej.

Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek / kredytów, wg stanu na dzień 30.06.2017

Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania TPLN	Termin spłaty	waluta	kwota pozostała do spłaty TPLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska SA	15 000	2018-10-31	TPLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	10 000	2019-10-31	TPLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	20 920	2018-03-30	TPLN	3 923	WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska SA	25 000	2018-10-31	TPLN	-	WIBOR + marża
Raiffeisen Bank Polska SA	5 000	2018-10-31	TPLN	2 260	WIBOR + marża
mBank S.A.	10 000	2019-10-31	TPLN	4 896	WIBOR + marża
Raiffeisen Bank Polska SA	5 000	2019-10-31	TPLN	2 959	WIBOR + marża
Razem				14 038	

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek / kredytów, wg stanu na dzień 30.06.2017

Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania TPLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty TPLN	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	14 400	2019-10-31	TPLN	14 400	WIBOR + marża
Razem	14 400			14 400	

Szczegółowe informacje na temat zaciąganych umów kredytowych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, zostały zaprezentowane w pkt 25 „Kredyty i Pożyczki” skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za I półrocze 2017 r.

Ponadto Zarząd wskazuje, że w związku z umową umowa sprzedaży udziałów w Fugo Zamet Sp. z o.o. , zawartą pomiędzy Zamet Industry S.A. (sprzedający) a Famur Famak S.A. (kupujący), Strony tej umowy, mając na uwadze przejście kontroli przez spółkę Famur Famak S.A. nad spółką Fugo Zamet Sp. z o.o., zawarły porozumienie, mocą którego Famur Famak zwolnił Zamet Industry z niżej wymienionych zobowiązań Emitenta:

- (a) zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczenia udzielonego przez Emitenta za zobowiązania Fugo Zamet Sp. z o.o. w związku z umową o linię wieloproduktową nr 9145/15/M/04 z dnia 25 lutego 2016 roku, zawartą pomiędzy Fugo Zamet („Kredytobiorca”) a Bankiem Millennium S.A. („Bank”). Zamet Industry udzielił na rzecz Banku poręczenia za zobowiązania Kredytobiorcy do wysokości 16.500.000,00 zł (szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) z terminem obowiązywania do 27 lipca 2023 roku, obejmującego zobowiązanie do zapłaty wierzytelności należnych Bankowi od Kredytobiorcy z tytułu wyżej wskazanej umowy o linię wieloproduktową.
- (b) zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczenia udzielonego przez Emitenta w związku z umową o współpracy nr 03/005/17/Z/PX z dnia 18 stycznia 2017 roku, zawartą pomiędzy Fugo Zamet („Kredytobiorca”) a mBank S.A. („Bank”). Zamet Industry udzielił na rzecz Banku poręczenia wekslowego (awal) do weksla in blanco, z terminem obowiązywania wg wymogów Banku, które obejmuje zobowiązanie do zapłaty wierzytelności należnych Bankowi od Kredytobiorcy z tytułu wyżej wskazanej umowy o współpracy i umów wykonawczych zawieranych w ramach umowy o współpracy.

- (c) na podstawie umowy zawartej pomiędzy Zamet Industry a mBank S.A. („Bank”), oraz w ramach udzielonego przez Bank spółce Zamet Industry limitu wierzytelności, udzielone zostały gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów Fugo Zamet, będących beneficjentami tych zabezpieczeń, stanowiące zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjentów wobec Fugo Zamet, z tytułu realizowanych umów. Łączna wartość zobowiązań warunkowych o których mowa wynosi 331.850,19 EUR (trzysta trzydzieści jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt euro i 19/100). Famur Famak oświadczył, że przyjmuje solidarną odpowiedzialność łącznie z Fugo Zamet za zwrot kosztów utrzymania gwarancji o których mowa oraz za zwrot kwot zrealizowanych z limitu Zamet Industry gwarancji, powiększonych o koszty pobierane przez Bank z tytułu realizacji gwarancji bankowej.

Wskutek podejmowanych przez Zarząd czynności i zdarzeń mających miejsce w I półroczu 2017 roku, poziom zadłużenia grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej uległ istotnemu zmniejszeniu, przy jednoczesnej poprawie sytuacji gotówkowej Grupy Kapitałowej, na co szczególony wpływ miały następujące czynniki:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, na dzień 31.12.2016 wynosiły 37,7 mln zł, co oznacza że w okresie sprawozdawczym, zobowiązania te zmniejszyły się o 23,5 mln zł.
- Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, na dzień 31.12.2016 wynosiły 41,3 mln zł, co oznacza że w okresie sprawozdawczym, zobowiązania te zmniejszyły się o 26,9 mln zł.
- W dniu 04.04.2017 r. Fugo Zamet Sp. z o.o. dokonała spłaty zobowiązania z tytułu pożyczki wobec Zamet Industry S.A. w kwocie 16,5 mln zł. Emitent otrzymał w dniu sprzedaży od Kupującego, płatność ceny sprzedaży za udziały w spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. w kwocie 14,0 mln zł.

3.6. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie sprawozdawczym, jak również po zakończeniu tego okresu, wobec Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Zamet Industry nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej.

3.7. Sytuacja kadrowa | Zatrudnienie

Polityka zatrudnienia realizowana w Grupie Kapitałowej Zamet Industry zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb spółek, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. Na dzień 30.06.2016 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 1502 pracowników. Istotny spadek poziomu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2017 r. związany jest ze zbyciem Fugo Zamet Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Zamet Industry za okres I półrocza 2017 roku ukształtowało się na poziomie 955 pracowników, w tym 679 pracowników dotyczy zatrudnienia w spółce dominującej (zakłady w Piotrkowie i Chojnicach) a 276 w spółce Zamet Budowa Maszyn

3.8. Emisje papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły emisje papierów wartościowych.

4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

4.1. Wybrane dane finansowe

Dane skonsolidowane	I półrocze 2017 Dot. działalności kontynuowanej	I półrocze 2016 Dot. działalności kontynuowanej dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży	77 506	109 896
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 638	3 279
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 762	7 164
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 840	2 915
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 372	8 706
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 206	-36 785
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 902	27 720
Przepływy pieniężne netto razem	3 932	-359
Aktywa razem (*)	222 257	329 838
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	102 608	223 658
Zobowiązania długoterminowe (*)	14 760	41 946
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	56 764	127 347
Kapitał własny (*)	119 649	106 181
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	119 649	106 181
Kapitał zakładowy (*)	74 144	74 144
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	105 920 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1212	0,0275
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1212	0,0275
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,1296	1,0025
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,1296	1,0025

Dane jednostkowe (Zamet Industry S.A.)	I półrocze 2017 Dot. działalności kontynuowanej	I półrocze 2016 Dot. działalności kontynuowanej dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży	57 474	85 569
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 226	6 628
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 850	6 710
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 226	6 628
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	368	-6 397
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 182	-51 737
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 966	57 575
Przepływy pieniężne netto razem	1 584	-559
Aktywa razem (*)	188 063	245 276
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	67 127	138 069
Zobowiązania długoterminowe (*)	14 432	41 380
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	32 004	67 581
Kapitał własny (*)	120 936	107 208
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	120 936	107 208
Kapitał zakładowy (*)	74 144	74 144
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	105 920 000	100 392 486
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1249	0,0660
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1249	0,0660
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,1418	1,0679
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,1418	1,0679

4.2. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upublicznił prognoz skonsolidowanych ani też jednostkowych wyników finansowych na rok obrotowy 2017 Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

4.3. Opis podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

Przychody ze sprzedaży

W okresie sprawozdawczym, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nastąpiło przeklasyfikowanie działalności Fugo Zamet Sp. z o.o. do działalności zaniechanej wskutek podjęcia przez Zarząd Emitenta, w dniu 16 lutego 2017 roku, decyzji o przeznaczeniu do sprzedaży udziałów w spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (o której Emitent informował w raporcie nr 5/2017) oraz w związku z zawarciem w dniu 3 kwietnia 2017 roku, umowy sprzedaży udziałów w konińskiej spółce (o czym Emitent informował w raporcie nr 11/2017).

Przychody netto ze sprzedaży Skonsolidowany rachunek zysków i strat	I półrocze 2017 Dot. działalności kontynuowanej (niebadane)	I półrocze 2016 Dot. działalności kontynuowanej dane przekształcone (niebadane)
	Działalność kontynuowana	
I. Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	77 506	109 896
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	75 308	108 745
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 198	1 151

Na wysokość i strukturę sprzedaży mają wpływ czynniki makroekonomiczne, w szczególności poziom inwestycji realizowanych w sektorze Oil & Gas oraz pozostałych sektorach, w ramach których Spółka prowadzi działalność. Wskutek osłabienia kondycji sektora Oil & Gas (na skutek relatywnie niskich cen ropy i gazu na światowych rynkach w ostatnich latach) zmniejszył się wolumen sprzedaży w tym segmencie do poziomu skonsolidowanych przychodów w wysokości 17,6 mln zł (wobec 36,2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Również niższy poziom przychodów został odnotowany w odniesieniu do branży infrastrukturalnej oraz górniczej i energetycznej, należy jednak wziąć pod uwagę wysokoprzychodowe kontrakty realizowany w tych segmentach w poprzednim roku obrotowym. Wzrost przychodów dotyczy branży maszyn i urządzeń dla pozostałych przemysłów, który to segment wygenerował 32,4 mln zł przychodów, zwiększając wolumen r/r dwukrotnie. Poniżej zaprezentowany strukturę skonsolidowanych przychodów z działalności kontynuowanej, w podziale wg branż.

	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży I -VI 2017	3 931	3 139	17 609	9 639	32 398	8 083	2 707	77 506
Przychody ze sprzedaży I -VI 2016	11 421	3 962	36 175	33 921	15 868	6 683	1 867	109 896

W odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe oraz spowolnienie w sektorze Oil & Gas, będące następstwem relatywnie niskich cen ropy na światowych rynkach, Zarząd Zamet Industry Spółki Akcyjnej kontynuował w okresie sprawozdawczym działania optymalizacyjne, których celem jest reorganizacja bazy kosztowej spółki dominującej oraz spółek zależnych, wchodzących w skład grupy kapitałowej Zamet Industry. Istotnie zintensyfikowane zostały również działania marketingowe. Działania w kierunku doskonalenia procesów

oraz poprawy efektywności działalności wytwórczej i tym samym zwiększenia konkurencyjności grupy kapitałowej Zamet Industry, dotyczyły wszystkich spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wynik operacyjny

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat, zaprezentowany wynik z działalności operacyjnej dotyczy działalności kontynuowanej. Wynik spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. na tym poziomie rachunku wyników nie jest ujmowany, z uwagi na przeklasyfikowanie tego aktywa do pozycji „działalność zaniechana”

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	Za okres 01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	77 506	109 896
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	75 308	108 745
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 198	1 151
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	70 749	93 689
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	68 563	92 542
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 186	1 147
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 757	16 207
IV. Koszty sprzedaży	1 216	99
V. Koszty ogólnego zarządu	8 595	13 285
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	-3 054	2 823
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 479	5 426
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 187	1 085
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 762	7 164

Kluczowy wpływ na wyniki na poziomie operacyjnym miała wysokość odnotowanych przychodów ze sprzedaży i osiągnięty wynik brutto ze sprzedaży. Istotną pozycję kosztową odgrywają koszty ogólnego zarządu, które jednakże wskutek podejmowanych działań, ulegają optymalizacji. Pozostałe koszty i przychody operacyjne dotyczą głównie tworzonych i rozwiązywanych rezerw związanych z bieżącą działalnością operacyjną.

Wynik netto

IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 762	7 164
X. Przychody finansowe	19 565	478
XI. Koszty finansowe	1 879	3 460
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	15 924	4 182
XIII. Zysk (strata) brutto	15 924	4 182
XIV. Podatek dochodowy	3 285	903
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 638	3 279
XVI. Działalność zaniechana	201	- 364
XVII. Zysk netto	12 840	2 915

Wpływ na wysokość skonsolidowanego oraz jednostkowego wyniku netto za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku miał odnotowany za ten okres wynik na działalności operacyjnej a ponadto istotny wpływ na wynik na tym poziomie, miało umorzenie zobowiązania w wysokości 17.140.000,00 zł powstałe wskutek obniżenia ceny nabycia przez Emitenta udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. Obniżenie ceny nastąpiło w dniu 17.02.2017 roku, mocą porozumienia pomiędzy TDJ EQUITY III Sp. Z o.o. (Sprzedający) a Zamet Industry S.A. (Kupujący) o którym Emitent informował w raporcie nr 6/2017. Powyższe zdarzenie wpłynęło na jednostkowy i skonsolidowany wynik netto w wysokości 13.883.000,00 zł (17,14 mln zł minus podatek dochodowy). Umorzenie zobowiązania w kwocie brutto o którym mowa zostało ujęte jako *przychód finansowy* mający miejsce w okresie sprawozdawczym. Podatek od tego przychodu został ujęty w pozycji „podatek dochodowy”. Pozycja koszty finansowe obejmuje głównie odsetki od kredytów, pożyczek, leasingów oraz wyceny instrumentów finansowych (FX).

4.4. Ekspozycja walutowa

W odniesieniu do ryzyka związanego z ujemną wyceną transakcji zabezpieczających, w tym transakcji walutowych forward oraz transakcji IRS, Emitent przedstawia wycenę tych transakcji na dzień bilansowy.

Ekspozycja walutowa. Grupa Kapitałowa.

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2017 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2017	9 479	415	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2017	14 370	624	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2018	4 666	212	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2018	2 842	91	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2018	3 636	73	Ryzyko walutowe
		34 993	1 413	

Ekspozycja walutowa. Zamet Industry S.A.

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2017 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2017	9 479	415	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2017	11 810	527	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2018	2 955	152	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2018	2 842	91	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2018	3 636	73	Ryzyko walutowe
		30 722	1 255	

4.5. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik

Na zaprezentowane skonsolidowane wyniki Zamet Industry S.A. za okres 01.01.2017 r. – 30.06.2017 r. w znaczącym stopniu wpłynęło umorzenie zobowiązania w wysokości 17.140.000,00 zł powstałe wskutek obniżenia ceny nabycia przez Emitenta udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o. Obniżenie ceny nastąpiło w dniu 17.02.2017 roku, mocą porozumienia pomiędzy TDJ EQUITY III Sp. Z o.o. (Sprzedający) a Zamet Industry S.A. (Kupujący) o którym Emitent informował w raporcie nr 6/2017. Powyższe zdarzenie wpłynęło na jednostkowy i skonsolidowany wynik netto w wysokości 13.883.000,00 zł (17.140.000,00 zł minus podatek dochodowy). Szczegóły dotyczące przedmiotowego porozumienia zostały przedstawione powyżej (pkt 4.3). Za wyjątkiem powyższej transakcji nie wystąpiły inne zdarzenia o charakterze jednostkowym i nietypowym, które w istotny sposób wpłynęłyby na opublikowane wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy objęty niniejszym sprawozdaniem. Na zaprezentowane wyniki wpływa przede wszystkim bieżąca działalność prowadzona przez spółki, w tym wysokość odnotowanych w tym okresie przychodów ze sprzedaży. Na zaprezentowane wyniki wpływa także kształtowanie się kursów walut obcych wobec PLN, które oddziałują na wycenę stosowanych przez Spółkę instrumentów zabezpieczających. Na jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki Zamet Industry S.A. wpływa szereg czynników wewnętrznych, związanych z inwestycjami o charakterze kapitałowym, inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe, efektywnością działalności prowadzonej przez zakłady produkcyjne, funkcjonujące w strukturach Grupy Kapitałowej Zamet Industry S.A. oraz szereg czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego, które zostały opisane pkt 5-6 niniejszego sprawozdania.

5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Na dynamikę rozwoju grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznymi, wynikających z otoczenia rynkowego. Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte wyniki spółki w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów roku obrotowego 2017, są następujące czynniki.

- Poziom ceny ropy i gazu na światowych rynkach - spadek poziomu 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 Grupę Zamet Industry w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Powyższe tendencje przekładają się na niekorzystnie na ilość i skalę realizowanych na świecie projektów wydobywczych w sektorze związanym z podwodną eksploatacją ropy naftowej i gazu ziemnego, co z kolei oddziałuje na działalność Zamet Industry mając wpływ zarówno na wysokość przychodów odnotowanych w kluczowym segmencie działalności offshore, ale również wpływając na obniżenie rentowności tego segmentu.
- 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 Industry S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Zamet Industry, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Zamet Industry S.A. dekonunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich 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 Zamet Industry S.A. na rzecz takich odbiorców jak m.in. Skanska.
- 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 Zamet Industry S.A. na rzecz takich odbiorców jak m.in. Cargotec czy Konecranes.

- Koniunktura w sektorze górniczym i energetycznym na rynku krajowym, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki energetyczne. Rozwój inwestycji w sektorze energetycznym ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Zamet Industry S.A. w tym obszarze działalności.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Zamet, w szczególności ceny stali. Spółka 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,
- Polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,
- zapotrzebowanie na dobra inwestycyjne i związana z tym polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez Zamet Industry, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów ponoszonych na remonty, modernizacje i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych,
- 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.
- Zmiany warunków otoczenia rynkowego w odniesieniu do konkurencji, w tym rating wiarygodności istotnych konkurentów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Zamet Industry. Istotne pogorszenie sytuacji finansowej niektórych konkurentów Grupy Kapitałowej Zamet Industry, może wpłynąć na zwiększenie udziału Emitenta w rynku na którym prowadzi działalność gospodarczą.

Wśród uwarunkowań o charakterze wewnętrznym, które mogą wywierać wpływ na rozwój Spółki w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, należy wskazać następujące czynniki:

- Wdrożenie kierunkowych działań na rzecz rozwoju, o których Zarząd informował w raporcie bieżącym nr 25/2017. Zarząd Zamet Industry Spółki Akcyjnej powziął uchwałę w sprawie przedłożenia do opinii Radzie Nadzorczej kierunkowych działań na rzecz rozwoju Grupy Zamet, zakładających wyodrębnienie 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. W przypadku pozytywnej opinii Rady Nadzorczej działanie zostanie zaproponowane Akcjonariuszom Spółki. W tak określonym modelu działalności, wszelkie aktywa produkcyjne zostałyby skoncentrowane w nowoutworzonych spółkach prowadzących działalność produkcyjną, na rzecz których spółka dominująca świadczyłaby usługi wspólne. Intencją Zarządu a także zarazem celem rekomendowanych przez Zarząd działań, jest:

- * 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. Aktualnie zakład „Mostostal Chojnice” prowadzi 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 występuje w obrocie gospodarczym. Zarząd Spółki dostrzega znaczący potencjał wzrostu wartości marki chojnickiego zakładu, na rynkach: konstrukcji stalowych mostowych, drogowych oraz infrastrukturalnych. Jednocześnie Zarząd wyjaśnia, że 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 rozważa także zaproponowanie zmiany 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.
- * Ukształtowanie przejrzystego modelu organizacji grupy kapitałowej, dopasowanego do zmieniającego się otoczenia rynkowego i potrzeb gospodarczych. Rekomendowany przez Zarząd model struktury organizacyjnej, uporządkowałby organizację grupy kapitałowej, w której zakłady produkcyjne w Chojnicach i Piotrkowie Trybunalskim, występowałyby w obrocie gospodarczym jako samodzielne podmioty, będące częścią Grupy Zamet. Wskutek przeprowadzenia działań o których mowa, Emitent stałby się spółką dominującą holdingu, którego filarami byłyby trzy spółki: Mostostal Chojnice (spółka nowoutworzona), Zamet Industry (spółka nowoutworzona) oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. (spółka istniejąca).
- * Ograniczenie ryzyka operacyjnego działalności. Planowana koncepcja umożliwiłaby nie tylko ograniczenie ryzyka związanego z koncentracją w jednej spółce zakładów produkcyjnych, których oferta skierowana jest na precyzyjnie określone obszary rynku konstrukcji stalowych, stosowanie do specjalizacji, ale także miałaby korzystny wpływ 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 dotyczyłyby spółki dominującej, ale nie obciążałyby wzajemnie zakładów produkcyjnych.

Zarząd będzie rekomendował, aby przedłożona koncepcja, weszła w życie na początku 2018 roku. Realizacja powyższych działań jest uzależniona od decyzji Akcjonariuszy Spółki, bowiem wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstw i wniesienie ich do nowo utworzonych spółek, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, stosownie do Art. 393 pkt 3) w zw. z Art. 415 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

- 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, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktu lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych. W poprzednich okresach sprawozdawczych, Emitent identyfikował ryzyko związane z realizacją kontraktu w ramach inwestycji Budowa Bloku J910MW. Ryzyko o którym mowa nadal istnieje, lecz ze względu na toczące się pomiędzy stronami negocjacje (m.in. w sprawie spornych kosztów pracy głównych żurawi montażowych na placu budowy - jak wskazano w raporcie Emitenta nr 12/2017), w ocenie Zarządu istnieje

prawdopodobieństwo osiągnięcia w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, polubownego rozstrzygnięcia, które korzystnie wpłynęłoby na możliwość dalszej współpracy i rozwój Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

- 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.

6. Ryzyka i zagrożenia

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. Przedstawiając te czynniki ryzyka w poniższej kolejności, zarząd nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Ryzyko finansowe

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

- ryzyka kredytowego - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe 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.
- ryzyka płynności – 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.
- ryzyka rynkowego:
 - ryzyko walutowe – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Zgodnie z obowiązującą w Spółce 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 w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki 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 zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie.
 - ryzyko stopy procentowej – Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. 100% wartości

kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z Bankiem warunki na jakich udzielone są kredyty. Zarząd ocenia że, ryzyko to jest obecnie niewielkie. Celem ograniczenia ryzyka stopy procentowej, Emitent zawarł transakcje zamiany stóp procentowych IRS z zabezpieczeniem oprocentowania wg negocjowanej stałej stopy procentowej w stosunku rocznym.

- ryzyko cenowe – na ryzyko wzrostu cen spółka narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności głównie wyrobów hutniczych. Spółka dąży do minimalizowania ryzyka poprzez lokowanie dostaw materiałów po stronie klienta, zagwarantowanie w umowach z odbiorcami możliwości indeksacji cen. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i in. usług. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych tak, więc nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców.

Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie

Ze względu na rosnące ceny surowców oraz praktykę wspierania popytu na rynkach wewnętrznych przez różnego typu wydatki rządowe istnieje ryzyko pojawienia się presji inflacyjnej w kluczowych gospodarkach na świecie. Może to skutkować serią podwyżek stóp procentowych i przyczynić się do ograniczenia tempa globalnego wzrostu gospodarczego. W efekcie może to powodować mniejsze zamówienia od głównych odbiorców maszyn i urządzeń wielkogabarytowych na produkty wytwarzane przez Zamet. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz skonsolidowane i jednostkowe wyniki finansowe.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

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

Ryzyko związane z tempem wzrostu rynku offshore

Niższe od spodziewanego tempo rozwoju rynku offshore może spowodować ograniczeniem środków finansowych kierowanych na budowę platform i statków, co może skutkować niższym poziomem zamówień na wyposażenia tych jednostek. Znaczące osłabienie tempa wzrostu sektora offshore może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz skonsolidowane wyniki Spółki. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny. 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 i koniunkturę w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego. 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. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy

między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekonjunktura rynku offshore może wiązać się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki Grupy z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego produkowanych urządzeń.

Ryzyko związane z rolą kadry inżynieryjno-technicznej oraz z trudnościami wynikającymi z pozyskania wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej

Proces przygotowania produkcji każdej maszyny i urządzenia związany jest z szeregiem prac o charakterze techniczno-produkcyjnym i technologicznym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Do kluczowych pracowników naszej Grupy Kapitałowej należą, w szczególności: pracownicy działów technicznych, w tym m.in. specjaliści badań nieniszczących - posiadający certyfikaty do wykonywania badań: UT, MT, PT, RT I VT na poziomie 2, certyfikowani przez niezależne jednostki, takie jak TÜV(TÜV Rheinland Polska), PTBN (Polskie Towarzystwo Badań Nieniszczących) oraz IS (Instytut Spawalnictwa Gliwice); inżynierowie spawalnicy czy operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, pracownicy działów handlowych, odpowiedzialni za szeroko rozumiane kontakty z klientami (odpowiadają m.in. za: pozyskiwanie klientów, przygotowanie oferty, realizację zamówienia, kontrolę odbioru, kontrolę wysyłki, monitoring płatności). Ewentualna utrata istotnej części kadry inżynierskiej odpowiedzialnej za prace projektowe, technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku trudności na rynku pracy, w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji.

7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Zamet Industry Spółka Akcyjna podpisała umowę 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:

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

Ponadto, przedmiotem umowy jest również:

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

8. Oświadczenia Zarządu

My, niżej podpisani oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji dnia 18.09.2017 r.

Tomasz Jakubowski
Prezes Zarządu

Artur Jeziorowski
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Przemysław Milczarek
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych