



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

za I półrocze 2019 r.

obejmujące okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Piotrków Trybunalski, dnia 23 września 2019 r.

## SPIS TREŚCI

1.	ZASADY SPORZĄDZANIA 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.....	5
2.4.	WŁADZE SPÓŁKI.....	5
2.5.	AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	7
3.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	8
3.1.	STRUKTURA PRZYCHODÓW .....	9
3.2.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA .....	11
3.3.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	12
3.4.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	12
3.5.	PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	13
3.6.	EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	13
3.7.	ZATRUDNIENIE.....	13
3.8.	INFORMACJE O DYWIDENDZIE .....	13
3.9.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE.....	14
4.	SYTUACJA FINANSOWA .....	14
4.1.	WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE .....	14
4.2.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	14
4.3.	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE.....	15
4.4.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKIEM UZYSKANYM A PROGNOZOWANYM.....	15
4.5.	INFORMACJE O INWESTYCJACH W ŚRODKI TRWAŁE.....	15
4.6.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	16
5.	OPIS ISTOTNYCH RYZYK DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	18
6.	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	19
7.	OŚWIADCZENIA .....	20

## 1. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

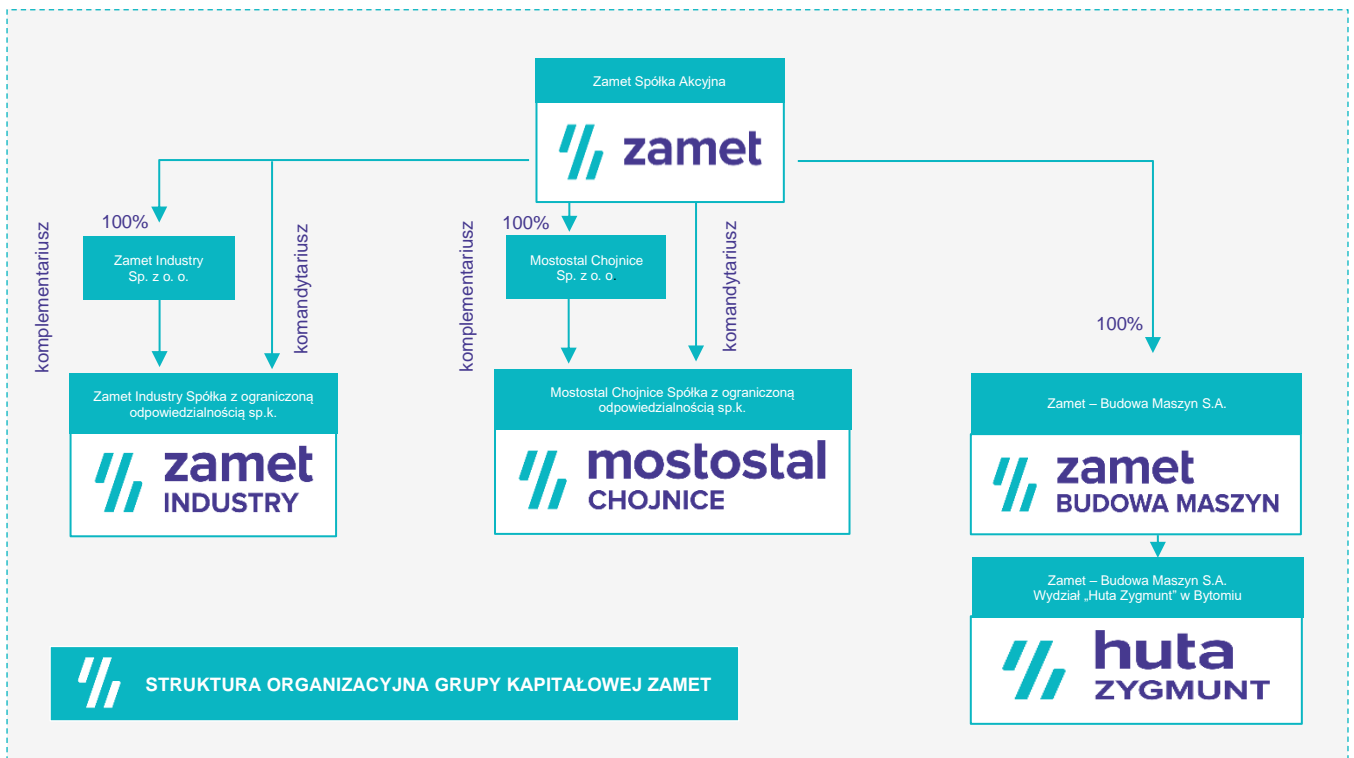
Podstawę sporządzenia jednostkowego Zamet S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zamet („Grupa”) stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów 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 półrocze 2019 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 (Dz.U. 2019 poz. 351) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Jednostkowe sprawozdanie spółki Zamet S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zamet, zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki dominującej i spółek zależnych w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta i podmioty zależne. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zamet za półrocze 2019 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 2019 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą, podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Raporty z przeglądu są dołączone do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 30 czerwca 2018 roku zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2018.

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 2.1. SPÓŁKA I GRUPA KAPITAŁOWA

Struktura Grupy Kapitałowej Zamet na dzień 30 czerwca 2019 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 Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000689389. Jedynym wspólnikiem jest Zamet S.A.

Zamet Industry Sp. z o.o. jest wspólnikiem komplementariuszem w Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim.

**Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000701148. Wspólnikami spółki są Zamet Industry S.A. (komandytariusz) oraz Zamet Industry Sp. z o.o. (komplementariusz). Wartość wkładu wniesionego oraz wysokość sumy komandytowej wynosi 18.424,7 tys. złotych. Spółka prowadzi działalność o charakterze produkcyjno – usługowym w branży konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu.

**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: 0000685947. Jedynym wspólnikiem jest Zamet S.A. Spółka jest wspólnikiem komplementariuszem w Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej z siedzibą w Chojnicach.

**Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Chojnicach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000699539. Wspólnikami spółki są Zamet S.A. (komandytariusz) oraz Mostostal Chojnice Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (komplementariusz). Wartość wkładu wniesionego oraz wysokość sumy komandytowej 46.135,0 tys. zł. Spółka prowadzi działalność o charakterze produkcyjno – usługowym w branży konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu.

**Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna** z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. W ramach spółki funkcjonuje także zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. nie stanowiący oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.). Jedynym akcjonariuszem Zamet Budowa Maszyn S.A. jest Zamet S.A. Spółka prowadzi działalność o charakterze produkcyjno – usługowym w branży konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu.

Konsolidacji w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegają 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 przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
Stan na dzień 30.06.2019 r. aktualny na dzień publikacji niniejszego sprawozdania		
TDJ EQUITY III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,26%
QUERCUS TFI S.A.	5 368 336	5,07%
Pozostali akcjonariusze	27 797 285	26,24%
<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. 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 żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne.

### 2.4. WŁADZE SPÓŁKI

#### Zarząd (skład na dzień 30 czerwca 2019 roku)

- Artur Jeziorowski - Prezes Zarządu
- Adrian Smeja - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany osobowe w zarządzie Emitenta:

- Pan Przemysław Kozłowski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, złożył rezygnację z pełnionej funkcji w przedsiębiorstwie Emitenta, z dniem 7 maja 2019 roku (wraz z upływem tego dnia).
- Z dniem 8 maja 2019 roku, Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład zarządu Pana Adriana Smeję, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych. Pan Adrian Smeja jest odpowiedzialny za obszar finansów i sprawozdawczości Grupy Zamet.

Poza zmianą opisaną powyżej w okresie objętym niniejszym raportem, od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca inne 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. W okresie sprawozdawczym, w Zarządzie Spółki zasiadali wyłącznie mężczyźni.

#### **Rada Nadzorcza (skład na dzień 30 czerwca 2019 roku)**

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

W dniu 27 czerwca 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zamet S.A., które powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta, na kolejną wspólną dwuletnią kadencję, dotychczasowych jej członków.

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tomasza Domogały oraz uchwałę o wyborze na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Czesława Kisiele.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

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 wg przypisanej właściwości. Komitety wspierają działania Rady oraz pełnią funkcje konsultacyjne i doradcze. Zadania komitetów są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej, rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań, w szczególności w formie uchwał komitetu.

W okresie sprawozdawczym w spółce funkcjonowały następujące komitety:

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

w składzie

- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Czesław Kisiel
- Jacek Leonkiewicz

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

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

## Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

w składzie

- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Czesław Kisiel
- Jacek Leonkiewicz

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

## Komitet Audytu

w składzie

- Tomasz Kruk
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Dorota Wyjadłowska

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 widzę i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Tomasz Kruk oraz Pani Magdalena Zajączkowska-Ejsymont, 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.

W dniu 27 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zamet S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta, na wspólną dwuletnią kadencję, dotychczasowych jej członków.

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Komitetu ds. Strategii i Inwestycji, Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitetu Audytu dotychczasowych ich członków, wyznaczając przewodniczących poszczególnych komitetów:

- Komitet ds. Strategii i Inwestycji – Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń – Magdalena Zajączkowska-Ejsymont
- Komitet Audytu – Tomasz Kruk

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W spółce nie funkcjonują oraz nie funkcjonowały w okresie sprawozdawczym programy motywacyjne lub 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.



[Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych , o ile nie wskazano inaczej]

Według najlepszej wiedzy Zarządu, bazując na otrzymanych powiadomieniach oraz oświadczeniach osób zarządzających i nadzorujących, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

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

### 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

- segment offshore
- segment urządzeń dźwigowych i przeładunkowych
- segment maszyn i urządzeń dla hutnictwa i metalurgii
- segment maszyn i urządzeń dla górnictwa
- segment obejmujący konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów oraz obiektów budowlanych
- segment 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 (w segmentach: offshore, urządzeń dźwigowych i przeładunkowych), a także na dostarczaniu maszyn i urządzeń wytwarzanych w oparciu o własne koncepcje i rozwiązania technologiczne (w segmentach: urządzeń 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.

#### Segment offshore

Zakres oferowanych urządzeń dostarczanych na potrzeby segmentu offshore, obejmuje urządzenia podwodne (subsea) oraz urządzenia stanowiące wyposażenie platform wiertniczych. Segment ten jest powiązany z działalnością oraz marką Zamet Industry w Piotrkowie Trybunalskim oraz Mostostal Chojnice w Chojnicach. Produkcja urządzeń dla rynku ropy i gazu 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.

#### Segment urządzeń dźwigowych i przeładunkowych

Zakres oferowanych urządzeń dostarczanych na potrzeby segmentu urządzeń dźwigowych i przeładunkowych, obejmuje głównie elementy dźwigów i suwnic, w tym suwnic bramowych oraz kontenerowych, przeznaczonych do pracy w portach przeładunkowych. Ponadto segment 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 załadownicze lub wyładownicze, 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, dostarczone przez klienta.

### Segment maszyn i urządzeń dla hutnictwa i metalurgii

Do grupy produktów segmentu 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, Zamet Budowa Maszyn S.A. 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, ciągarci ławowe i bębnowe, linie walcownicze, linie ciągłego odlewania wlewków, linie cięcia taśm na arkusze.

### Segment maszyn i urządzeń dla górnictwa

Segment maszyn i urządzeń dla górnictwa 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. Działalność ta jest realizowana głównie przy wykorzystaniu kompetencji zakładu Zamet Industry w Piotrkowie Trybunalskim, we współpracy z Zamet Budowa Maszyn w Tarnowskich Górach i Bytomiu.

### Segment obejmujący konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów oraz obiektów budowlanych

W ramach segmentu 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, farmy rybne, wieże, pokrywy lukowe, pozostałe nietypowe obiekty architektoniczne), obiekty sportowe (m.in. zadaszenia 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. Segment ten jest powiązany z kompetencjami i zasobami Mostostal Chojnice.

### Segment usług 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 Zamet Budowa Maszyn w Tarnowskich Górach i Bytomiu.

### Działalność Zamet S.A.

Począwszy od dnia 2 stycznia 2018 r. 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, administracyjnym, związanym z obsługą informatyczną, kadrowo – płacową oraz HR.

## 3.1. STRUKTURA PRZYCHODÓW

[Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej]

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Pozostałe	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	31 919	33 600	31 830	-	97 349
Sprzedaż między segmentami	4	142	224	(370)	-
Przychody segmentu ogółem	31 923	33 742	32 054	(370)	97 349
Amortyzacja	1 521	1 930	1 221	89	4 761
Wynik operacyjny segmentu	4 661	3 052	1 215	(5)	8 923
Rentowność operacyjna (%)	14,6%	9,1%	3,8%		9,2%
Aktywa segmentu	61 837	66 610	56 639	24 153	209 239
Zobowiązania segmentu	30 836	1 073	16 208	33 576	81 693
Nakłady inwestycyjne	1 942	357	2 508	59	4 866

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Pozostałe	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 867	24 859	27 999	1 543	81 268
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	26 867	24 859	27 999	1 543	81 268
<b>Wyniki</b>					
Amortyzacja	1 401	1 742	1 311	92	4 546
Wynik operacyjny segmentu	888	149	1 550	709	3 296
Rentowność operacyjna (%)	3,3%	0,1%	5,5%	-	4,0%
Aktywa segmentu	37 842	61 297	53 267	32 666	185 072
Zobowiązania segmentu	20 119	15 380	21 319	16 261	73 079
Nakłady inwestycyjne	1 632	3 347	1 391	173	6 543

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 górniczym i energetycznym;
- Zakład w Chojnicach - wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie przeładunkowych, a także offshore i infrastrukturalnych;
- Zakład w Tarnowskich Górach i Bytomiu – działalność produkcyjna i usługowa w zakresie maszyn i urządzeń dla hutnictwa metalurgii oraz pozostałych przemysłów;
- 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 10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019).

[Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej]

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

#### Segmentacja geograficzna - rynek zbytu

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Pozostałe	Razem
Polska	3 511	11 834	27 971	(370)	42 946
Unia europejska	11 826	12 895	4 012	-	28 733
Pozostałe kraje	16 586	9 013	71	-	25 670
<b>Razem</b>	<b>31 923</b>	<b>33 742</b>	<b>32 054</b>	<b>(370)</b>	<b>97 349</b>

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Razem
Polska	11 697	5 361	25 038	42 096
Unia europejska	12 329	21 136	1 532	34 997
Pozostałe kraje	2 695	51	1 429	4 175
<b>Razem</b>	<b>26 721</b>	<b>26 548</b>	<b>27 999</b>	<b>81 268</b>

### 3.2. 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 in. 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. 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, korzystamy 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.

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.

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano znaczących zmian co do struktury łańcucha dostaw, zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej. Z uwagi na specyfikę działalności, która opiera się na zamówieniach zindywidualizowanych, nie seryjnych, rotacja dostawców a także pozyskiwanie nowych źródeł dostaw materiałów do produkcji, towarów i niektórych usług zleczanych na zewnątrz występuje.

### 3.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące transakcje z jednostkami powiązanymi, które miałyby charakter nietypowy lub które zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi Grupy Kapitałowej zostały zamieszczone w nocie 20 *Transakcje z podmiotami powiązanymi* śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zamet za I półrocze 2019 roku. Zestawienie transakcji zawartych z jednostkami powiązanymi Zamet S.A. zostały zamieszczone w nocie 17 *Transakcje z podmiotami powiązanymi* śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zamet S.A. za I półrocze 2019 roku.

### 3.4. KREDYTY I POŻYCZKI

Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek oraz umów leasingowych przedstawione są w tabeli poniżej:

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>27 474</b>	<b>44 301</b>
- długoterminowe	3 059	2 000
- krótkoterminowe	24 415	42 301
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>10 495</b>	<b>2 291</b>
Umowy leasingu finansowego z instytucjami finansowymi	3 090	2 291
- długoterminowe	2 366	1 767
- krótkoterminowe	724	524
Pozostałe zobowiązania z tytułu prawa do używania	7 405	-
- długoterminowe	6 846	-
- krótkoterminowe	559	-

W okresie sprawozdawczym wartość zobowiązań Grupy z tytułu kredytów bankowych spadła o 16 827 tysięcy złotych. Spadek jest efektem przedterminowej spłaty kredytu bankowego udzielonego Zamet S.A. przez mBank S.A. Spłata całości zadłużenia w kwocie w kwocie 12 500 tysięcy złotych nastąpiła w dniu 22 stycznia 2019 roku.

Pozostałe zobowiązania z tytułu prawa do używania są efektem wdrożenia MSSF 16 *Leasing*, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej (nota 5 *Stosowane zasady rachunkowości* śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019).

Pozostałe zmiany do umów kredytowych zostały opisane w nocie 19 *Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu* śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019.

W I półroczu 2019 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, nie podpisywały nowych umów finansowania skutkujących zaciągnięciem nowych pożyczek oraz nie udzielały kredytów i pożyczek. Spółki nie wypowiadały ani też nie otrzymały wypowiedzeń obowiązujących umów kredytowych. Nie występowały naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych.

[Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej]

Stan zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 30 czerwca 2019 roku kształtował się następująco:

	Rodzaj	Limit*	Termin spłaty	kwota do spłaty
BNP Paribas SA	Limit wielocelowy	15 000	30.10.2020	4 048
BNP Paribas SA	Limit wielocelowy	10 000	30.10.2020	2 639
mBank SA	Limit wielocelowy	12 000	30.01.2020	7 162
mBank SA	Limit wielocelowy	7 500	31.01.2021	1 334
Credit Agricole Bank Polska SA	Limit wielocelowy	15 000	31.10.2019	10 041
Credit Agricole Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	**	29.12.2023	2 250
<b>Razem</b>				<b>27 474</b>

\*wartość limitów finansowania kredytowego w ramach limitów wielocelowych; \*\* w ramach limitu kredytowego.

### 3.5. PORĘCZENIA I GWARANCJE

Grupa Kapitałowa	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)
<b>Należności warunkowe</b>	-	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>24 026</b>	<b>24 358</b>	<b>29 392</b>
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz podmiotów niepowiązanych jednostek	24 026	24 358	29 392

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 25 marca 2025 roku.

### 3.6. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

### 3.7. 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.

Zatrudnienie w etatach na dzień:	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Zamet S.A.	28	25
Zamet Budowa Maszyn S.A.	282	273
Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	286	280
Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	271	274
<b>RAZEM</b>	<b>867</b>	<b>852</b>

### 3.8. INFORMACJE O DYWIDENDZIE

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

### 3.9. 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, z zastrzeżeniem sporu sądowego pomiędzy Zamet S.A. a Mostostal Pomorze S.A. dotyczącego spornych należności w kwocie 1 052 tys. złotych potrąconych przez kontrahenta tytułem kary umownej. Sąd pierwszej instancji ogłosił wyrok w sprawie, oddalający w całości powództwo powoda (Mostostal Pomorze SA) oraz uwzględniający w całości powództwo wzajemne powoda wzajemnego (Zamet S.A.). Wyrok jest nieprawomocny, strona przeciwna wniosła apelację.

## 4. SYTUACJA FINANSOWA

### 4.1. WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE

Za okres 6 miesięcy zakończony	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Przychody netto ze sprzedaży	97 349	81 268
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 030	11 576
<i>Marża brutto na sprzedaży (%)</i>	<i>20,6%</i>	<i>14,2%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 933	3 296
<i>Marża na działalności operacyjnej (%)</i>	<i>9,2%</i>	<i>4,1%</i>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	6 554	2 335
<i>Marża netto (%)</i>	<i>6,7%</i>	<i>2,9%</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 766	9 012
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 600)	5 693
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 418)	(1 890)
Przepływy pieniężne netto razem	(13 252)	12 815

Na dzień	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	208 748	206 826
Zobowiązania razem	81 683	86 494
Zobowiązania długoterminowe	23 819	14 509
Zobowiązania krótkoterminowe	57 864	71 985
Kapitał własny	127 065	120 332
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	127 065	120 332
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)	0,0619	0,0221
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0619	0,0221
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,1996	1,1361
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,1996	1,1361

### 4.2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa prowadziła bieżącą działalność operacyjną, koncentrując się na realizacji trwających projektów oraz aktywności handlowej mającej na celu zabezpieczenie portfela zamówień w poszczególnych lokalizacjach na kolejne okresy. Nie występowały istotne nietypowe zdarzenia, które negatywnie wpłynęłyby na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Zamet za okres sprawozdawczy. Działania podejmowane przez zarząd Emitenta, ukierunkowane były na realizację założonych celów biznesowych, w odniesieniu do realizowanych projektów: rentowności, terminowości oraz jakości wyrobów. Ponadto we wszystkich lokalizacjach Grupy Zamet, podejmowane są stale działania mające na celu doskonalenie oraz optymalizację procesów, w szczególności w oparciu o filozofię Lean Management.



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

Na zaprezentowane skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2019 roku, nie wpłynęły czynniki jednorazowe o nietypowym charakterze. Zaprezentowane wyniki są głównie wynikiem bieżącej działalności operacyjnej. Na wysokość i strukturę sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej, mają wpływ czynniki makroekonomiczne, w tym poziom inwestycji realizowanych w sektorze Oil & Gas oraz pozostałych sektorach, w ramach których Spółka i Grupa prowadzi działalność.

Struktura branżowa przychodów ze sprzedaży została zaprezentowana w pkt. 3.1. niniejszego sprawozdania z działalności. W poniższych tabelach zaprezentowano podział przychodów ze względu na branżę.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Pozostałe	Razem
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>					
Konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore	22 317	9 371	-	-	31 688
Urządzenia dla górnictwa i energetyki	2 782	-	12 004	-	14 786
Urządzenia dla pozostałych przemysłów	6 095	23 390	9 727	-	39 212
Budowlane i mostowe wielkogabarytowe konstrukcje stalowe	-	498	-	-	498
Usługi obróbcze	256	32	9 637	-	9 925
Pozostałe	473	451	686	(370)	1 240
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>31 923</b>	<b>33 742</b>	<b>32 054</b>	<b>(370)</b>	<b>97 349</b>

Istotny wpływ na prezentowane, jednostkowe i skonsolidowane wyniki na poziomie operacyjnym odgrywa 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 oraz ze sprzedaży zbędnych aktywów. Pozycja *koszty finansowe* obejmuje głównie odsetki od kredytów, pożyczek, leasingów oraz wyceny instrumentów finansowych (FX).

#### 4.4. 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 również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

#### 4.5. INFORMACJE O INWESTYCJACH W ŚRODKI TRWAŁE

W okresie sprawozdawczym Grupa Zamet zakończyła inwestycje na wymianę oświetlenia na technologię LED w Zamet Industry w Piotrkowie Trybunalskim oraz Zamet Budowa Maszyn. Inwestycje mają charakter optymalizacyjny i służą poprawie efektywności energetycznej. Zakończono również inwestycję w nowe centrum frezarskie w Zamet Budowa Maszyn. Inwestycja ma charakter rozwojowy i dotyczy zwiększenia efektywności produkcji w zakładzie w Tarnowskich Górach.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego zakończono w Zamet Industry inwestycję w wypalarkę plazmową z głowicą 3D. Zamet Industry zaciągnęła ponadto zobowiązanie dotyczące leasingu nowej przycinarki plazmowo-tlenowej o wartości 1,25 mln zł. Inwestycje te mają charakter rozwojowy i dotyczą zwiększenia efektywności produkcji w zakładzie w Piotrkowie Trybunalskim.

#### 4.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Dążenie do osiągnięcia przez Spółkę oraz Grupę Zamet, założonej wizji biznesowej, oraz do utrzymania jej w długoterminowej perspektywie, odbywa się drogą konsekwentnej realizacji działań, zdefiniowanych przez zarząd w ramach strategii rozwoju, z których najważniejsze to:

- Umocnienie pozycji na kluczowych rynkach poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami,
- Dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału a także nawiązywanie współpracy z nowymi partnerami,
- Efektywne wykorzystywanie przewag konkurencyjnych, w tym poprzez pełne wykorzystanie synergii w Grupie Zamet, a także poprzez rozbudowywanie wyróżniających nas kompetencji, w drodze rozwoju organicznego oraz poprzez działalność akwizycyjną,
- Efektywność kosztowa w odniesieniu do Spółki i Grupy, w tym poprzez ciągłe doskonalenie procesów, zapewniająca stabilność finansową i możliwość elastycznego reagowania na zmieniające się oczekiwania rynku oraz warunki otoczenia konkurencyjnego.

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

##### **GLOBALNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:**

**poziom ceny ropy i gazu**, spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet i prezentowane wyniki finansowe. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Zamet i Grupę Zamet w segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiąganе wyniki finansowe. Z uwarunkowaniami cen surowców energetycznych, szczególnie ropy i gazu, jest także związana koniunktura w sektorze wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobywania 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 wydobywanie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Zamet. Dla Grupy Zamet, dekoniunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki spółki z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego produkowanych urządzeń.

Zważywszy iż sektor ropy i gazu jest i pozostanie w najbliższych okresach sprawozdawczych, jednym z kluczowych sektorów rynku aktywności Grupy Zamet, tendencje i przewidywania w odniesieniu do tego rynku są na bieżąco poddawane analizie. Na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju rynku związanego z podmorskim wydobywaniem ropy i gazu w okresie 2019 – 2021. Przewiduje się, że w latach 2018 – 2023 zabudowane zostanie łącznie 1.850 nowych podmorskich instalacji tzw. subsea tree.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Źródło Rystad Energy, Subsea market set to surge in the next five years, May 2019, s. 10

[Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej]

Klienci z którymi współpracuje Grupa Zamet na tym rynku, wg prognoz będą posiadać łącznie blisko 33 % udział w synku Subsea System Production w powyższym okresie. Wydatki inwestycyjne na inwestycje w sektorze podmorskiego wydobycia ropy i gazu wykazują tendencję wzrostową.

Powyższe tendencje otrzymują potwierdzenie we wzroście ilości realizowanych przez Grupę Zamet, zamówień dla odbiorców z rynku ropy i gazu.

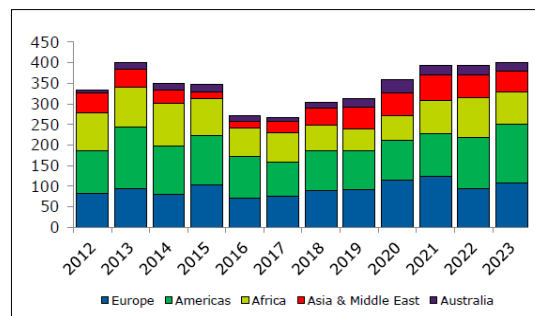
Istotnym ryzykiem dla tego rodzaju asortymentu w kontekście działalności Grupy Zamet jest zmiana technologii, której nie można przewidzieć. Zauważalnym jest trend, zgodnie z którym producenci dążą do uzyskania jak najniższego prognozy opłacalności w pole naftowe lub gazowe, co odbywa się głównie na poziomie koncepcji instalacji. Od 2013 roku, break-even obniżył się o 40 % – 60% w zależności od projektu.<sup>2</sup>

**koniunktura w sektorze przeładunkowym**, w szczególności poziom nowych inwestycji portowych w zakresie urządzeń przeładunkowych a także dźwigowych (cargo). Rozwój inwestycji w tym sektorze ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet głównie na rzecz takich odbiorców będących światowymi liderami w swojej branży. Sektor ten dotyczy głównie działalności zakładu w Chojnicach i dla tego zakładu będzie prawdopodobnie sektorem kluczowym z punktu widzenia działalności Grupy w 2019 roku, zarówno co do wysokości przychodów jak i co do rentowności. Taki osąd można podjąć analizując tendencje rynkowe oraz znaczną konkurencję na rynku krajowym w tym sektorze, która powoduje silną presję cenową.

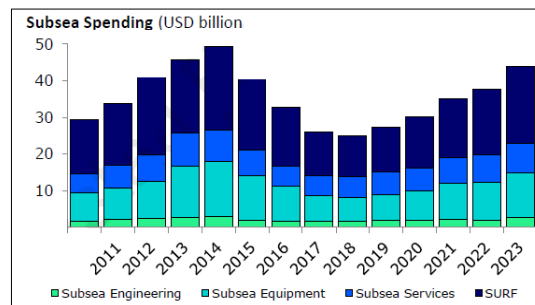
**koniunktura w sektorze górniczym**, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki górnicze a także energetyczne. Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Piotrkowie Trybunalskim oraz działalności zakładów w Tarnowskich Górach i Bytomiu i ma rosnące znaczenie dla Grupy Zamet, zwłaszcza w kontekście umacniania współpracy z Grupą Famur.

**ceny surowców niezbędnych do produkcji** maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Zamet, w szczególności ceny stali. W zależności od urządzenia bądź konstrukcji, stal stanowi ok 80 do 100 proc. udziału ilościowego w wyrobach Grupy Zamet. Spółka i Grupa stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging .

**wahania kursów walut** mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Informacje o ekspozycji walutowej zabezpieczonej FX są przez Spółkę każdorazowo prezentowane w sprawozdaniach okresowych. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, zgodnie z obowiązującą w Grupie Kapitałowej polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez spółki w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń polega na zabezpieczeniu 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.



Planowana ilość nowych instalacji Subsea Tree (szt.). Źródło Rystad Energy, Subsea market set to surge in the next five years, May 2019.



Planowany poziom wydatków inwestycyjnych w sektorze związanym z podmorskim wydobyciem ropy i gazu. Źródło Rystad Energy, Subsea market set to surge in the next five years, May 2019.

<sup>2</sup> Źródło wykresu: Annual Offshore Oil & Gas Market report 2018-2021

[Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej]

**BREXIT** czyli wyjście Wielkiej Brytanii z UE, które może mieć negatywny wpływ na parametry finansowe i terminowe współpracy z kontrahentami brytyjskimi (w tym dostawcami materiałów handlowych wykorzystywanych do produkcji), szczególnie z uwagi na procedury celne, czas ich trwania oraz koszty, w tym koszty obsługi procedur. Ryzyko niniejsze zarząd stara się ograniczyć poprzez zwiększanie bazy kontrahentów z obszaru UE.

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

**rentowność bieżących projektów, efektywność i terminowość produkcji** może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych kwartałów. Doskonalenie organizacji pracy mające na celu podniesienie efektywności pracy i wykorzystania środków produkcji, wpływa na zwiększenie rentowności sprzedaży i korzystnie przekłada się na wynik. Z uwagi na specyfikę jednostkowych, istotnych kontraktów zawartych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową, w okresie sprawozdawczym i po zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktów lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych, które w konsekwencji mogą znacząco wpływać na osiąganą rentowność. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.

**efektywność działań operacyjnych i handlowych**, mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży, może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem

współpracy pomiędzy spółką dominującą a kluczowymi odbiorcami w sektorze offshore, z którymi współpraca odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.

## 5. OPIS ISTOTNYCH RYZYK DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 spadku cen ropy i gazu

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

### Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie

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

### Ryzyko związane z tempem wzrostu gospodarczego w Polsce

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Zamet 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 przemysł hutniczy, energetyka, górnictwo itp., mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki naszej Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko wahań kursów walut**

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

## **6. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które z uwagi na swą wagę i możliwy wpływ na prezentowane wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych, wymagałyby ujawnienia.

## 7. OŚWIADCZENIA

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 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 2019 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.

Podpisano w Piotrkowie Trybunalskim, w dniu 23 września 2019 roku.

---

**Artur Jeziorowski - Prezes zarządu**

---

**Adrian Smeja - Wiceprezes zarządu**