

Zamet Industry

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZAMET INDUSTRY S.A.

I kwartał 2014 r.

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWĄ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ



Piotrków Trybunalski, 15.05.2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	5
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA.....	11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A.	13
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – BILANS	13
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	15
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	16
6. OŚWIADCZENIA ORAZ ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
7. PRZYJĘTE ZASADY KSIĘGOWE	18
8. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	18
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH I REZERWACH	18
10. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	18
4) CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	20
5) SEGMENTY BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE	24
7) TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
8) KREDYTY I POŻYCZKI	26
9) UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH.....	29
10) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY.....	29
11) INFORMACJE O ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	29
12) INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH.....	29
13) POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	29
INFORMACJE DODATKOWE	32
1. AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	32
2. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ	32
3. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH	33
4. EKSPOZYCJA WALUTOWA	33
5. SYTUACJA KADROWA.....	34
6. CZYNNIKI KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI	34
7. POZOSTAŁE INFORMACJE	36
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A.	37
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZAMET INDUSTRY SA – BILANS	37
2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAMET INDUSTRY S.A.	38
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZAMET INDUSTRY S.A.	38
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZAMET INDUSTRY S.A.	39
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZAMET INDUSTRY S.A.	40
6. PRZYJĘTE ZASADY KSIĘGOWE	41
7. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	41
8. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH I REZERWACH	41
9. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	41

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EURO	w tys. EURO
	I kwartał 2014	I kwartał 2013	I kwartał 2014	I kwartał 2013
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży	45 480	39 499	10 856	9 464
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 395	8 514	1 765	2 040
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 162	6 442	1 471	1 543
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 136	-1 274	3 852	-305
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 324	-2 463	-6 761	-590
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 473	-621	3 216	-149
Przepływy pieniężne netto razem	1 285	-4 358	307	-1 044
Aktywa razem (*)	270 637	218 889	64 881	52 780
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	149 004	103 095	35 721	24 859
Zobowiązania długoterminowe (*)	15 860	243	3 802	59
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	89 048	81 256	21 348	19 593
Kapitał własny (*)	121 633	115 794	29 159	27 921
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	121 633	115 794	29 159	27 921
Kapitał zakładowy (*)	67 410	67 410	16 160	16 254
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0640	0,0669	0,0153	0,0160
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0640	0,0669	0,0153	0,0160
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) (*)	1,2631	1,2024	0,3028	0,2899
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) (*)	1,2631	1,2024	0,3028	0,2899

(*) Wybrane dane dotyczące jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 31.03.2014 r. oraz 31.12.2013 r.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2014 roku (odpowiednio za I kwartał 2013 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za I kwartał 2014 r. wyniósł 1 euro = 4,1894 zł i odpowiednio za I kwartał 2013 roku wyniósł 1 euro = 4,1738 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2014 roku 1 euro = 4,1713 zł; na 31 grudnia 2013 roku 1 euro = 4,1472 zł.

Wybrane dane finansowe jednostkowe	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EURO	w tys. EURO
	I kwartał 2014	I kwartał 2013	I kwartał 2014	I kwartał 2013
	od 01.01.2014	od 01.01.2013	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.03.2014	do 31.03.2013	do 31.03.2014	do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży	34 797	25 781	8 306	6 177
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 225	4 718	4 589	1 130
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 422	5 964	1 772	1 429
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 225	4 718	4 589	1 130
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 539	-1 993	2 038	-478
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 885	-3 390	-3 553	-812
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 947	4 417	1 897	1 058
Przepływy pieniężne netto razem	1 601	-966	382	-231
Aktywa razem (*)	253 352	199 424	60 737	48 086
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	106 662	71 871	25 570	17 330
Zobowiązania długoterminowe (*)	15 691	0	3 762	0
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	58 868	62 869	14 113	15 159
Kapitał własny (*)	146 691	127 553	35 167	30 756
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	146 691	127 553	35 167	30 756
Kapitał zakładowy (*)	67 410	67 410	16 160	16 254
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1996	0,0490	0,0477	0,0117
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1996	0,0490	0,0477	0,0117
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) (*)	1,5233	1,3245	0,3652	0,3194
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) (*)	1,5233	1,3245	0,3652	0,3194

(*) Wybrane dane dotyczące jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 31.03.2014 r. oraz 31.12.2013 r.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2014 roku (odpowiednio za I kwartał 2013 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za I kwartał 2014 r. wyniósł 1 euro = 4,1894 zł i odpowiednio za I kwartał 2013 roku wyniósł 1 euro = 4,1738 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2014 roku 1 euro = 4,1713 zł; na 31 grudnia 2013 roku 1 euro = 4,1472 zł.

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Grupę Kapitałową tworzą:

- **Zamet Industry S.A.** (jednostka dominująca) z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251.
- **Zamet Budowa Maszyn S.A.** (jednostka zależna) z siedzibą w Tarnowskich Górach, wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560.

W ramach spółki dominującej Zamet Industry S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:

- zakład w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. R. Dmowskiego 38B;
- zakład w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4 (w wyniku nabycia przez Zamet Industry S.A. w dniu 5 lutego 2014 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej). Na dzień 31.03.2014 r. jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, zakład w Chojnicach nie stanowi oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.).

W ramach spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne:

- zakład w Tarnowskich Górach, przy ulicy Zagórskiej 83;
- zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. (nie stanowi 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. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki Zamet Budowa Maszyn S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 31.03.2014 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, konsolidacji podlega wyłącznie w/w Spółka.

2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W wyniku nabycia przez Zamet Industry S.A. w dniu 5 lutego 2014 roku, znaczących aktywów w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej: ZCP), za cenę 26.150.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), w struktury Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim została włączona zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice, zlokalizowana w Chojnicach (89-600), przy ulicy Przemysłowej 4. Umowa sprzedaży ZCP została zawarta w wyniku prowadzonego przez Syndyka Masy Upadłości postępowania w sprawie sprzedaży z wolnej ręki majątku wchodzącego w skład masy upadłości Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz poprzedzona została zgodą Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych. Zorganizowana część przedsiębiorstwa, będąca przedmiotem umowy sprzedaży, stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania, w skład którego wchodzi:

- nieruchomości zlokalizowane na terenie ZCP w Chojnicach przy ulicy Przemysłowej nr 4, to jest prawo użytkowania wieczystego działek oznaczonych w ewidencji pod nr 696/88, 696/51, 696/53, 696/54, 696/87 i 696/52, o łącznej powierzchni 12,79 ha, tworzących zorganizowaną terytorialnie i gospodarczo całość wraz z prawem własności wzniesionych na nich budynków i budowli (hale produkcyjne, hale magazynowe, pozostała infrastruktura);
- ruchomości znajdujące się na terenie ZCP, które nie zostały wyłączone z masy upadłości, w tym urządzenia, maszyny, środki transportu, urządzenia biurowe oraz narzędzia niezbędne do produkcji konstrukcji stalowych,
- wartości niematerialne i prawne, ewidencyjne i pozaewidencyjne, w tym: prawo do nazwy oraz znaku "Mostostal Chojnice", referencje wystawione na rzecz Mostostalu Chojnice, prawa do korzystania z oprogramowania komputerowego jak również księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w ramach ZCP oraz możliwe do przeniesienia koncesje i zezwolenia związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w ramach ZCP;
- wybrana infrastruktura techniczna.

Ponadto, w wyniku objęcia w posiadanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego przez Emitenta, nastąpiło przejście 401 pracowników, na podstawie Art. 23¹ Kodeksu Pracy. Wartość ewidencyjna aktywów stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa upadłego, wykazywana w księgach ewidencyjnych Emitenta, została określona na 50,8 mln zł. Podstawą ustalenia powyższej wartości godziwej jest operat szacunkowy sporządzony na dzień 20 stycznia 2014 roku. Zapłata ceny w wysokości 26.150.000,00 zł nastąpiła ze środków własnych Emitenta (w wysokości 20% ceny sprzedaży) oraz z pożyczki udzielonej Emitentowi przez Fabrykę Maszyn Glinik S.A. w wysokości 20.920.000,00 zł (w wysokości 80% ceny sprzedaży), którą Emitent zrefinansował, zaciągając bankowy kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie zakupu ZCP.

Wskutek powyżej wskazanej transakcji, zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice funkcjonuje w obrocie gospodarczym jako zakład Zamet Industry S.A. Na dzień włączenia Mostostalu Chojnice do Zamet Industry, Grupa zatrudniała 802 pracowników. W związku z powyższą koncentracją, zatrudnienie w Grupie wzrosło do około 1200 osób. Podstawowym rodzajem działalności ZCP Mostostal Chojnice funkcjonującego jako zakład w ramach

ZAMET INDUSTRY S.A. jest działalność produkcyjna, w szczególności wytwarzanie wielkogabarytowych urządzeń na potrzeby sektora offshore i budowy platform związanego z podwodnym wydobyciem ropy i gazu oraz produkcja różnego typu urządzeń do rozładunku i załadunku statków oraz budownictwa, konstrukcji stalowych dla różnych gałęzi przemysłu, budowa konstrukcji mostowych oraz nietypowych stalowych konstrukcji budowlanych. Doświadczona załoga oraz połączenie innowacyjnych technologii z wiedzą projektantów i współczesnymi metodami zarządzania, pozwalają na budowanie konstrukcji skomplikowanych i nietypowych, jak np. uniwersytet w Michigan czy kompleks handlowo – biurowy w Houston. ZCP Mostostal Chojnice specjalizuje się również w produkcji konstrukcji stalowych dla budownictwa przemysłowego i ogólnego: konstrukcjach mostowych, wiaduktach, kładkach, konstrukcjach rurowych, wieżach, suwnicach pomostowych i bramowych. Włączenie przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w struktury Zamet Industry, znacząco zwiększyło możliwości wytwórcze Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Ponadto, dzięki bliskości Mostostal Chojnice do Morza Bałtyckiego wzrosły możliwości scalania dużych elementów na nabrzeżu. W ocenie Zarządu, inwestycja polegająca na zakupie w postępowaniu upadłościowym ZCP Mostostalu Chojnice jest inwestycją strategiczną i będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości. W sprawozdaniu finansowym Emitenta, pożyczki oraz koszty związane z działalnością zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, są wykazywane od dnia objęcia majątku w posiadanie, które nastąpiło z początkiem stycznia 2014 roku.

Emitent zapewnił finansowanie bieżące ZCP, poprzez zawarcie w dniu 7 lutego 2014 roku umowy z MBank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie ("Bank"), na podstawie której Bank przyznał Emitentowi limit, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego Mostostalu Chojnice S.A., do wysokości 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych 00/100), na okres od dnia zawarcia umowy do 15 lutego 2017 roku. W ramach limitu dostępne są:

- akredytywy bez pokrycia z góry, w walucie PLN, do wysokości 20.000.000,00 zł, z terminem do 3 lat od dnia udzielenia,
- gwarancje bankowe, w walucie PLN, do wysokości 20.000.000,00 zł, z z terminem do 3 lat od dnia udzielenia,
- kredyt w rachunku bieżącym, w walucie PLN, do wysokości 15.000.000,00 zł.

Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i towarów w kwocie min. 10.000.000,00 zł,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- globalna cesja na rzecz Banku wierzytelności w kwocie min. 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych);

3. WŁADZE SPÓŁKI

ZARZĄD

Od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego, skład osobowy Zarządu Zamet Industry SA nie uległ zmianie. Na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Spółki jest jednoosobowy, w osobie Prezesa Zarządu – Jana Szymika.

RADA NADZORCZA

Od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego, skład osobowy Rady Nadzorczej Zamet Industry SA nie uległ zmianie. Na dzień publikacji niniejszego raportu, skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Tomasz Domogała – Przewodniczący RN
- Jacek Domogała – Członek RN
- Czesław Kisiel – Członek RN
- Beata Zawiszowska – Członek RN
- Jacek Osowski – Członek RN

4. GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku wielkogabarytowych urządzeń i konstrukcji stalowych, z których najważniejsze to:

- rynek offshore obejmujący urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia i komponenty do podwodnego wydobycia ropy i gazu oraz urządzenia przeznaczone na statki;
- rynek wielkogabarytowych urządzeń dla przemysłu, w tym rynek maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych;
- rynek urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków;
- rynek produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa i energetyki;
- rynek wytwarzania stalowych konstrukcji mostowych i budowlanych;

Działalność **Zamet Industry S.A.** skoncentrowana jest głównie 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, systemy nawęglania oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki kopalin). Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych i spawania.. Podstawowym rodzajem działalności ZCP Mostostal Chojnice funkcjonującego jako zakład w ramach Zamet Industry S.A. jest działalność produkcyjna, w szczególności wytwarzanie wielkogabarytowych urządzeń na potrzeby sektora offshore i budowy platform związanego z podwodnym wydobyciem ropy i gazu oraz produkcja różnego typu urządzeń do rozładunku i załadunku statków oraz budownictwa, konstrukcji stalowych dla różnych gałęzi przemysłu, budowa konstrukcji mostowych oraz nietypowych stalowych konstrukcji budowlanych. ZCP Mostostal Chojnice specjalizuje się również w produkcji konstrukcji stalowych dla budownictwa przemysłowego i ogólnego: konstrukcjach mostowych, wiaduktach, kładkach, konstrukcjach rurowych, wieżach, suwnicach pomostowych i bramowych. Domeną działalności **Zamet Budowa Maszyn S.A.** jest projektowanie i produkcja urządzeń stosowanych w różnych gałęziach przemysłu, w tym także w przemyśle hutnictwa stali i



Suwnica obrotowa PDPH dostarczona przez Zamet Industry SA dla Aker MH



Rama PGB będąca elementem kompleksu urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu



Linia walcownicza do blach stalowych produkcji Zamet Budowa Maszyn SA

metali nieżelaznych. Zamet Budowa Maszyn SA jest jednym z największych w Polsce producentów kompleksowego wyposażenia hut, walcowni, kuźni metali. Spółka zajmuje się projektowaniem i wykonywaniem zarówno pojedynczych urządzeń jak również całych ciągów technologicznych. W ofercie Spółki znajdują się m.in. maszyny i całościowe rozwiązania ciągów technologicznych m.in. do obróbki miedzi oraz aluminium. Firma oferuje także maszyny i urządzenia hutnicze, maszyny dla przemysłu przetwórstwa stali, elementy hydrauliki siłowej, oraz prowadzi remonty i modernizacje takich urządzeń. Fotografie zamieszczone obok przedstawiają wybrane, przykładowe realizacje Zamet Industry SA (fot.1 – suwnica obrotowa oraz fot.2 – rama PGB), Zamet Budowa Maszyn SA (fot.3 – linia walcownicza do blach stalowych), ZCP Mostostal Chojnice (fot.4 – Millenium Bridge London).



STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

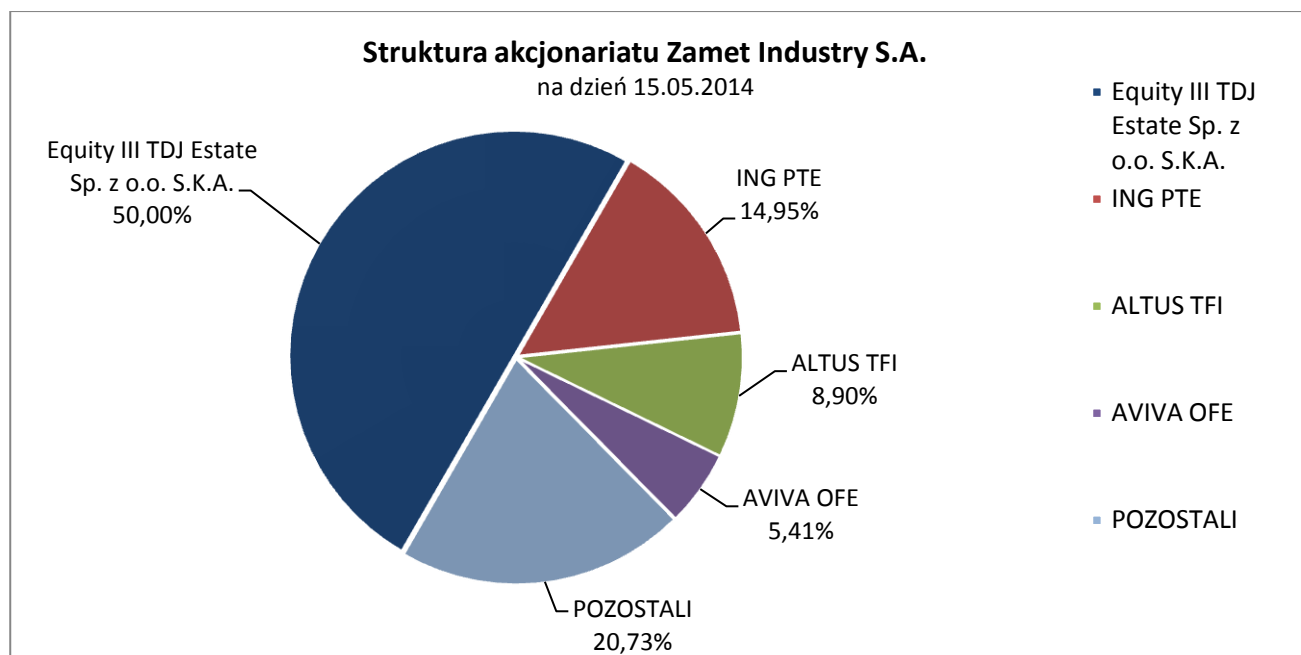
1. ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Kapitał zakładowy Zamet Industry S.A. wynosi 67 410 000,00 zł i dzieli się na 96 300 000 akcji, w tym: 32 428 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,70 zł każda oraz 63 871 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,70 zł każda. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W okresie objętym sprawozdaniem, struktura kapitału zakładowego nie ulegała zmianom.

Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, struktura posiadania znacznych pakietów akcji nie uległa zmianie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego (28.02.2014) i na dzień publikacji niniejszego raportu (15.05.2014) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów 15.05.2014	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów 15.05.2014	Liczba akcji / głosów 28.02.2014	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów 28.02.2014	Zmiana %
	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego		
Equity III TDJ Estate sp. z o.o. S.K.A.*	48 150 372	50,00%	48 150 372	50,00%	---
ING PTE	14 400 405	14,95%	14 400 405	14,95%	---
ALTUS TFI	8 572 458	8,90%	8 572 458	8,90%	---
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%	5 210 315	5,41%	---
Pozostali akcjonariusze	19 966 450	20,73%	19 966 450	20,73%	---
RAZEM	96 300 000	100,00%	96 300 000	100,00%	---

* Equity III TDJ Estate Sp. z o.o. S.K.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym wobec TDJ S.A. oraz pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zamet Industry S.A.). Według stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2014 roku (15.05.2014), Pan Tomasz Domogała posiada pośrednio 48 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 50,0004% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 48 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,0004% 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.



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A.

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – BILANS

dane w TPLN

Aktywa	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	143 660	90 615
Wartości niematerialne	16 509	16 475
Rzeczowe aktywa trwałe:	120 563	70 960
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	27	27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 561	3 152
Pozostałe aktywa długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)	-	-
Aktywa obrotowe	126 977	128 275
Zapasy	9 343	7 593
Należności z tytułu dostaw i usług	101 707	105 826
Pozostałe należności krótkoterminowe	8 105	12 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 608	2 325
Pozostałe aktywa obrotowe	4 213	351
Aktywa razem	270 637	218 889

Pasywa	31.03.2014	31.12.2013
Kapitał własny	121 633	115 794
Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Kapitał zapasowy	23 027	23 027
Kapitał z aktualizacji wyceny	144	466
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Zysk zatrzymany	25 762	19 600
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	121 633	115 794
Udziały niekontrolujące	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 004	103 095
Rezerwy na zobowiązania	44 009	21 489
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15 691	-
Inne zobowiązania długoterminowe	169	243
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 396	17 494
Zobowiązania z tytułu podatków	9 615	3 313
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	36 781	38 247
Inne zobowiązania krótkoterminowe	26 256	22 203
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	87	107
Pasywa razem	270 637	218 889

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w TPLN	3 miesiące zakończone	
	31.03.2014	31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży	45 480	39 499
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 892	28 179
Zysk brutto ze sprzedaży	8 588	11 320
Pozostałe przychody operacyjne	6 805	1 451
Koszty sprzedaży	119	10
Koszty ogólnego zarządu	7 673	4 135
Pozostałe koszty operacyjne	206	112
Zysk z działalności operacyjnej	7 395	8 514
Przychody finansowe	2 972	607
Koszty finansowe	2 610	1 246
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
Zysk brutto	7 757	7 875
Podatek dochodowy	1 595	1 433
Wypłaty z zysku	-	-
Zysk netto przypisany:		
akcjonariuszom jednostki dominującej	6 162	6 442
udziałowcom niekontrolującym	-	-
Zysk netto	6 162	6 442
liczba akcji (szt.)	96 300 000	96 300 000
zysk na 1 akcję (w zł)	0,0640	0,0669

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres	Za okres
	01.01.2014 – 31.03.2014 TPLN	01.01.2013 – 31.03.2013 TPLN
Zysk (strata) netto	6 162	6 442
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	- 322	4
Wycena instrumentów zabezpieczających	- 396	3
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów	74	1
Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat	-	-
Razem inne całkowite dochody	- 322	4
Całkowite dochody ogółem	5 840	6 446
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 840	6 446
Przypadające udziałowcom niekontrolującym	-	-

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w TPLN	3 miesiące zakończone	
	31.03.2014	31.03.2013
<u>Działalność operacyjna</u>		
Zysk (strata) brutto	7 757	7 875
Korekty razem	8 379	-9 149
Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w aktywach netto jednostki zależnej nad kosztem połączenia	-	-
Amortyzacja	2 794	1 490
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	637	69
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-4 443	177
Zmiana stanu rezerw	159	- 320
Zmiana stanu zapasów	-1 750	-1 062
Zmiana stanu należności	6 683	-9 120
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 538	1 900
Podatek dochodowy zapłacony	- 990	- 520
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 885	-1 812
Inne korekty	- 364	49
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 136	-1 274
<u>Działalność inwestycyjna</u>		
Wpływy	73	386
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	73	386
Z aktywów finansowych	-	-
Wydatki	28 397	2 849
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 397	2 897
Na aktywa finansowe	-	- 48
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 28 324	-2 463
<u>Działalność finansowa</u>		
Wpływy	20 920	-
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych inst. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	20 920	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	7 447	621
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	6 695	368
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	115	40
Odsetki	637	184
Inne wydatki finansowe	-	29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 473	- 621
Przepływy pieniężne netto, razem	1 286	-4 358
Środki pieniężne na początek okresu	2 325	9 774
Środki pieniężne na koniec okresu	3 611	5 416

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2014r.	67 410	23 027	5 290	466	19 600	-	115 794
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	6 161	-	6 161
Inne całkowite dochody	-	-	-	-322	-	-	-322
Razem całkowite dochody	-	-	-	-322	6 160	-	5 839
Stan na 31 marca 2014r.	67 410	23 027	5 290	144	25 760	-	121 633

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2013r.	67 410	22 835	5 290	207	20 712	-	116 453
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	29 932	-	29 932
Inne całkowite dochody	-	-	-	259	- 35	-	224
Razem całkowite dochody	-	-	-	259	29 896	-	30 156
Przeniesienie zysku na kap. zapasowy	-	192	-	-	-192	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	- 30 816	-	-30 816
Stan na 31 grudnia 2013r.	67 410	23 027	5 290	466	19 600	-	115 794

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2013r.	67 410	22 835	5 290	207	20 711	-	116 453
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	6 442	-	6 442
Inne całkowite dochody	-	-	-	4	-	-	4
Razem całkowite dochody	-	-	-	4	6 442	-	6 446
Stan na 31 marca 2013r.	67 410	22 835	5 290	211	27 153	-	122 899

6. OŚWIADCZENIA ORAZ ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY, zawiera:

- Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy ZAMET INDUSTRY zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej – bilans na dzień 31.03.2014 r., rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014 – 31.03.2014 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 31.03.2014 oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014 – 31.03.2014.
- Skrócone sprawozdanie finansowe ZAMET INDUSTRY S.A. (Emitent) zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej – bilans na dzień 31.03.2014 r., rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014 – 31.03.2014 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 31.03.2014 oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014 – 31.03.2014.
- Porównawcze dane finansowe odpowiednio: w przypadku bilansu na dzień 31.12.2013r, w przypadku rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013 – 31.03.2013, w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2013 – 31.03.2013, w przypadku sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2013 – 31.03.2013.
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. 2014 poz. 133).

Jednostka dominująca (ZAMET INDUSTRY S.A.) na podstawie § 83 ust. 1, powyższego Rozporządzenia nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skonsolidowany raport kwartalny zawiera kwartalną informację finansową o której mowa w § 83 ust. 1 Rozporządzenia.

Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowany raport kwartalny sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji instrumentów finansowych, które Grupa wykazuje w wartości godziwej.

7. PRZYJĘTE ZASADY KSIĘGOWE

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzone są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W szczególności niniejszy raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaś w zakresie nie uregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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. 2014 poz. 133)

8. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH I REZERWACH

Grupa Kapitałowa			
Dane w TPLN	31.03.2014	zmiana	31.12.2013
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8 387	1 325	7 062
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 474	712	1 762
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8 077	7 666	411
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 996	9 253	743
Odpisy aktualizujące należności	615	- 440	1 055
Odpisy aktualizujące zapasy	1 141	- 24	1 165
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	58	-	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 561	3 409	3 152
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 075	3 564	11 511

10. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

- 1) Nabycie zorganizowane części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, (zakład produkcyjny w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4).

W dn. 5 lutego 2014 roku, spółka dominująca Zamet Industry S.A. nabyła znaczące aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej: ZCP), za cenę 26.150.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Umowa sprzedaży ZCP została zawarta w wyniku prowadzonego przez Syndyka Masy Upadłości postępowania w sprawie sprzedaży z wolnej ręki majątku wchodzącego w skład masy upadłości Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz poprzedzona została zgodą Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych. Zorganizowana część przedsiębiorstwa, będąca przedmiotem umowy sprzedaży, stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania. Włączenie

przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice w struktury Zamet Industry, znacząco zwiększyło możliwości wytwórcze Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Ponadto, dzięki bliskości Mostostal Chojnice do Morza Bałtyckiego wzrosły możliwości scalania dużych elementów na nabrzeżu. W ocenie Zarządu, inwestycja polegająca na zakupie w postępowaniu upadłościowym ZCP Mostostalu Chojnice jest inwestycją strategiczną i będzie miała istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości. Szczegóły transakcji oraz opis zmian w strukturze Grupy w związku z koncentracją zostały przedstawione w części sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”.

2) Kontynuowanie współpracy z kluczowymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w ramach dominującego segmentu offshore.

W pierwszym kwartale b.r. Zamet Industry S.A. kontynuował współpracę z kluczowymi kontrahentami urządzeń w dominującym dla Grupy Kapitałowej segmencie offshore: Aker Solutions, General Electric Oil & Gas, National Oilwell Varco. Współpraca z wyżej wymienionymi kontrahentami odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. Spółki nie łączą z wyżej wymienionymi podmiotami umowy współpracy lub inne, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania. Kontynuowanie współpracy z wyżej wymienionymi kontrahentami i tym samym umacnianie pozycji Zamet Industry na rynku maszyn i urządzeń dla podwodnego wydobycia ropy i gazu, jest jednym z celów strategicznych Grupy Kapitałowej Zamet Industry.

Szczególnie istotne znaczenie ma udział Zamet Industry S.A. w projekcie Moho, poprzez realizowanie dostaw podwodnych komponentów do wydobycia ropy i gazu na zlecenie Aker Solutions, w ramach Moho Nord. Wyprodukowane przez Zamet Industry S.A. urządzenia trafią docelowo na pole naftowe zlokalizowane u wybrzeży Republiki Kongo. Pomyślna realizacja dostaw na potrzeby powyższego projektu znacząco umocni kompetencje Grupy Zamet Industry, jako zaufanego dostawcy podwodnych komponentów i urządzeń do wydobycia ropy i gazu.

3) Nawiązanie współpracy z ThyssenKrupp Industrial Solutions GmbH.

W dn. 3.02.2014 Zamet Industry S.A. zawarł umowę z ThyssenKrupp Industrial Solutions GmbH ("Zamawiający"), której przedmiotem jest dostawa portowego urządzenia załadunkowego ("Shiploader"). Wartość przedmiotu umowy wynosi 5.737.006,00 EUR (pięć milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy sześć00/100 euro). Zamet Industry S.A. dostarczy urządzenie na bazie FAS Incoterms 2010, w terminie do 15 grudnia 2014 roku. Warunki finansowe umowy przewidują dokonywanie płatności przez Zamawiającego w formie przedpłat, w łącznej wysokości 100% wartości umowy, zabezpieczonych bankową gwarancją wykonania, bankowymi gwarancjami zwrotu zaliczki, ustanowionym na rzecz Zamawiającego zastawem rejestrowym na wytwarzanej konstrukcji oraz bankową gwarancją należytego wykonania w wysokości 10% wartości umowy, udzieloną do 30 stycznia 2020 roku. Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, zgodnie z którymi Zamawiający może żądać zapłaty kar umownych w przypadku opóźnień w dostawie, do maksymalnej wysokości 5% wartości przedmiotu umowy. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych

kar. Przedmiotowa umowa jest realizowana z wykorzystaniem nabytego przez Zamet Industry S.A. zakładu produkcyjnego w Chojnicach.

Pomyślna realizacja kontraktu z ThyssenKrupp Industrial Solutions GmbH umocni kompetencje Zamet Industry S.A. oraz Grupy Kapitałowej Zamet Industry w zakresie dostaw wielkogabarytowych portowych urządzeń przeładunkowych, jak również stwarza perspektywę kontynuowania współpracy z tym kontrahentem w przyszłości.

4) CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wydarzeniem które miało wpływ na prezentowane wyniki finansowe za I kwartał 2014 r. jak również będzie miało wpływ na wyniki przyszłych okresów sprawozdawczych było zawarcie umowy nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej, w wyniku której Zamet Industry S.A. („Kupujący”) nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa upadłego. Szczegóły transakcji oraz opis zmian w strukturze Grupy w związku z koncentracją zostały przedstawione w części sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”. W odniesieniu do zakupionego zakładu w Chojnicach, w pierwszym kwartale b.r. Zarząd Zamet Industry S.A. prowadził działania w kierunku identyfikacji potrzeb inwestycyjnych jak również rozpoczął proces restrukturyzacji zakładu. Zarząd Zamet Industry S.A. zamierza w perspektywie do końca 2014 roku, zakończyć działania restrukturyzacyjne, w kierunku optymalizacji zakładu w Chojnicach oraz jego przystosowania do prowadzenia biznesu na satysfakcjonującym poziomie rentowności.

Ponadto nie wystąpiły jednostkowe, charakterystyczne lub nietypowe zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki Grupy Kapitałowej. Poza wyżej wymienionymi, na skonsolidowany wynik operacyjny Zamet Industry S.A. wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Grupy Kapitałowej i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Czynniki te mogą kształtować dynamikę rozwoju w przyszłości. Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie jest związane z oceną ich ważności. Do najważniejszych czynników zewnętrznych, które wpływają na skonsolidowane przychody i wynik na poziomie operacyjnym Spółki należą:

- Polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,
- Polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów ponoszonych na remonty, modernizacje i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych,
- Globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności koniunktura w sektorze wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (Aker Solutions, GE Oil & Gas, FMC Technologies, National Oilwell Varco, Cameron International), jak również w pozostałych sektorach działalności Grupy. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki spółki z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Grupę Kapitałową Zamet Industry.
- 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.

- Poziomy kursów walut. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd podjął w dniu 24 maja 2012 r. uchwałę w sprawie przyjęcia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet Industry, oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. Opis ryzyka związanego z wahaniami kursów walut został przedstawiony w p. 6 niniejszego sprawozdania.

Wśród elementów o charakterze wewnętrznym, istotny wpływ na wyniki operacyjne miały następujące czynniki:

- poszerzenie oferty produktowej na rynkach krajowych i zagranicznych,
- struktura kapitału obrotowego oraz wykorzystanie zasobów,
- umocnienie pozycji na rynku offshore poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami, oraz nawiązanie współpracy z nowymi kontrahentami,
- poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału projektowego i wykonawczego,
- uzyskanie efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

Poniżej zaprezentowany został opis sytuacji ekonomicznej Grupy wraz z charakterystyką istotnych wskaźników.

Grupa Kapitałowa Zamet Industry

<u>Wyszczególnienie</u>	<u>Sposób uzyskania</u>	31.03.2014	31.03.2013
Wskaźnik płynności ogólnej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,4	2,3
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,3	2,0
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody netto ze sprzedaży x liczba dni	201	159
Wskaźnik rotacji zapasów	stan zapasów na koniec danego okresu / przychody netto ze sprzedaży x liczba dni	18	17
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia) x liczba dni	40	39
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Kapitały obce / aktywa ogółem	55,1%	47,1%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży netto	1,8%	18,2%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / przychody ze sprzedaży netto	13,5%	16,3%
Wskaźnik pokrycia odsetek	EBIT/odsetki(rzis)	10,9	43,0

Zamet Industry S.A.

<u>Wyszczególnienie</u>	<u>Sposób uzyskania</u>	31.03.2014	31.03.2013
Wskaźnik płynności ogólnej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,4
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody netto ze sprzedaży x liczba dni	166	149
Wskaźnik rotacji zapasów	stan zapasów na koniec danego okresu / przychody netto ze sprzedaży x liczba dni	21	24
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia) x liczba dni	49	44
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Kapitały obce / aktywa ogółem	42,1%	26,4%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży netto	2,4%	21,3%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / przychody ze sprzedaży netto	55,2%	18,3%
Wskaźnik pokrycia odsetek	EBIT/odsetki(rzis)	12,9	24,7

SPRZEDAŻ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014. wyniosły 45 480 tys. zł i były o 5 981 tys. zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (+15,1%). Przychody ze sprzedaży jednostki dominującej za okres 3 miesięcy 2014 r. wyniosły 34 797 tys. zł i były o 9 016 tys. zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (+35,0%). Wzrost przychodów zrealizowany został w segmencie maszyn dla rynku ropy i gazu (+ 5 160 tys. zł) oraz w segmencie maszyn i urządzeń dla pozostałych przemysłów (+4 700 tys. zł). W segmencie maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych został odnotowany istotny spadek sprzedaży (- 3 762 tys. zł).

Na wysokość i strukturę sprzedaży mają wpływ czynniki makroekonomiczne i inne określone w pkt. 11 niniejszego sprawozdania, w tym: włączenie w struktury spółki dominującej Zamet Industry S.A. zakupionego w lutym b.r. zakładu w Chojnicach oraz spadek wartości zamówień w segmencie maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych.

WYNIK OPERACYJNY

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej za I kwartał 2014r. wyniósł 7 395 tys. zł wykazując spadek o 1 119 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (-13,1%). Wynik na poziomie operacyjnym po 3 miesiącach 2014 roku stanowi 16,6 % przychodów wobec 21,6 % w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik Spółki dominującej - ZAMET INDUSTRY S.A. po I kwartale b.r. wyniósł 7 422 tys. zł wobec 5 964 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (+24,4%). Wynik na poziomie operacyjnym po 3 miesiącach 2014 roku stanowi 21,3 % przychodów wobec 23,1 % w analogicznym okresie roku ubiegłego.

WYNIK NETTO

Zysk netto Grupy za I kwartał 2014 r. wyniósł 6 162 tys. zł, wobec 6 442 w analogicznym okresie roku poprzedniego. Osiągnięcie wyniku netto w wysokości 6 162 tys. zł oznacza uzyskanie rentowności zysku netto na poziomie 13,6%. Znaczący wpływ na osiągnięty wynik netto miało zaliczenie w pozostałych przychodach operacyjnych nadwyżki wartości godziwej zakupionych aktywów netto (Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice, dalej: ZCP) w stosunku do ceny zakupu, w kwocie 4 997 tys. zł. netto. Ponadto, na wynik netto negatywnie wpłynął ujemny poziom rentowności kontraktów realizowanych w ZCP Mostostal Chojnice oraz wielkość portfela zamówień realizowanych w tej jednostce. Z chwilą objęcia w posiadanie ZCP, Zamet Industry S.A. przejął wyłącznie majątek trwały (nieruchomości, maszyny i urządzenia, wartości niematerialne) oraz pracowników tej jednostki. Z uwagi na włączenie w okresie sprawozdawczym w struktury Zamet Industry S.A. zakładu w Chojnicach, w sprawozdaniu skonsolidowanym odnotowany został znaczący wzrost kosztów ogólnego zarządu (+3 538 tys. zł), to jest wzrost o 85% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Negatywny wpływ na wynik netto za I kwartał b.r. miała również rentowność na sprzedaży kontraktów realizowanych przez spółkę zależną Zamet Budowa Maszyn S.A.

ZADŁUŻENIE I ŚRODKI PIENIĘŻNE

Saldo krótkoterminowych i długoterminowych kredytów i pożyczek oraz inwestycji krótkoterminowych zostało przedstawione poniżej:

<i>Grupa Kapitałowa (tys. PLN)</i>	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Kredyty i pożyczki	52 472	38 247
długoterminowe	15 691	-
krótkoterminowe	36 781	38 247
Środki pieniężne	3 608	2 325

<i>Emitent (tys. PLN)</i>	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Kredyty i pożyczki	41 358	26 050
długoterminowe	15 691	-
krótkoterminowe	25 667	26 050
Środki pieniężne	3 130	1 529

Kapitały własne Grupy na 31.03.2014 w porównaniu do stanu na początek roku uległy zwiększeniu o 5 839 tys. zł, osiągając poziom 121 633 tys. zł. Poziom kapitałów własnych na koniec I kwartału 2014 r. osiągnął wartość 44,9% aktywów. Kredyty długoterminowe i krótkoterminowe kształtują się na poziomie 43,1% kapitałów własnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej kształtuje się na poziomie 55,1%. Poziom kapitałów własnych jednostki dominującej na koniec I kwartału 2014 r. osiągnął wartość 57,9% aktywów spółki Zamet Industry S.A. Wskaźnik ogólnego zadłużenia jednostki dominującej kształtuje się na poziomie 42,1%.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

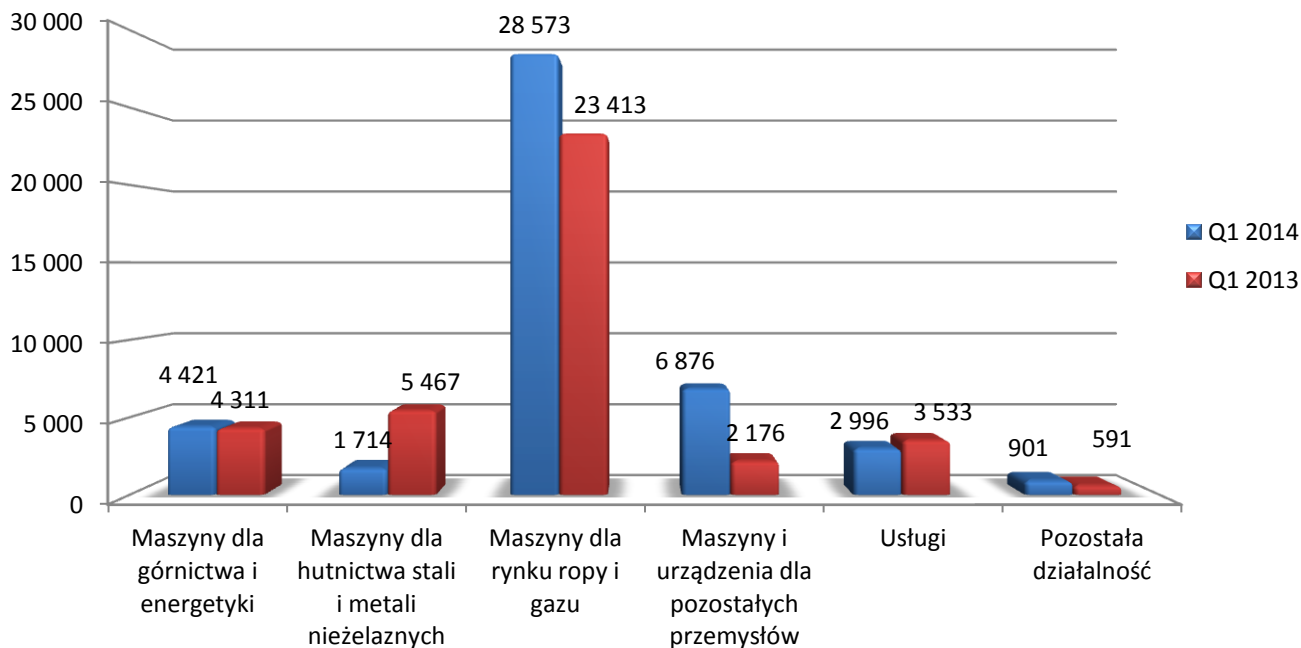
Grupa na koniec marca 2014 r. wygenerowała dodatnie przepływy operacyjne w wysokości 16 137 tys. zł. Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -28 324 tys. zł i związane były z zakupem rzeczowych aktywów trwałych w postaci ZCP Mostostal Chojnice. Przepływy pieniężne Grupy z działalności finansowej były dodatnie, wyniosły 13 473 tys. zł i wynikały głównie z obsługi zadłużenia kredytowego oraz z zaciągnięcia przez jednostkę dominującą pożyczki w wysokości 20 920 tys. zł od Fabryki Maszyn Glinik S.A., z której środki przeznaczone zostały na zapłatę 80% ceny nabycia ZCP Mostostal Chojnice.

Przepływy operacyjne jednostki dominującej za okres 3 miesięcy 2014 r. były dodatnie i wyniosły 8 539 tys. zł. Z działalności inwestycyjnej spółka dominująca wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -14 885 tys. zł. Znaczący wpływ na wysokość przepływów z działalności inwestycyjnej miała dywidenda otrzymana od spółki zależnej w wysokości 13 000 tys. zł po stronie wpływów oraz wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w postaci ZCP Mostostal Chojnice. Przepływy pieniężne na działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 7 947 tys. zł.

5) SEGMENTY BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

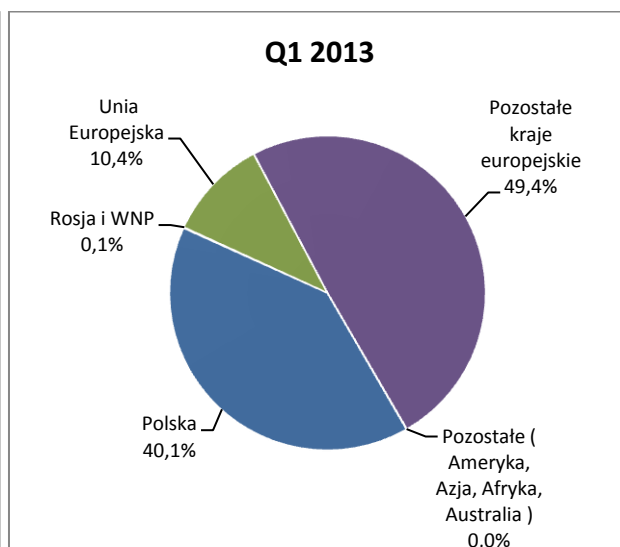
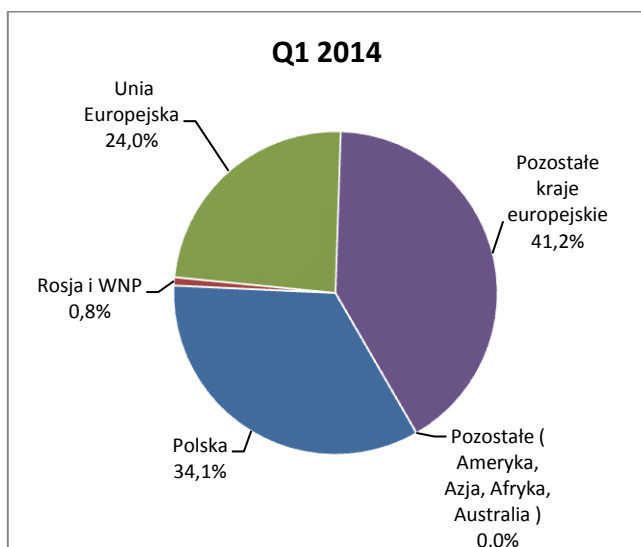
I -III 2014	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 421	1 714	28 573	6 876	2 996	901	45 480
Koszty ze sprzedaży	3 895	1 964	22 483	5 880	1 849	820	36 892
Zysk brutto na sprzedaży	526	-249	6 090	995	1 147	80	8 588
Koszty zarządu i sprzedaży	478	447	4 851	903	1 040	73	7 792
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)ska	49	-697	1 240	92	106	7	796
Udział %	9,7%	3,8%	62,8%	15,1%	6,6%	2,0%	100,0%

I -III 2013	Maszyny dla górnictwa i energetyki	Maszyny dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych	Maszyny dla rynku ropy i gazu	Maszyny i urządzenia dla pozostałych przemysłów	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 311	5 476	23 413	2 176	3 533	591	39 499
Koszty ze sprzedaży	3 196	3 866	15 130	1 705	3 713	569	28 179
Zysk brutto na sprzedaży	1 115	1 610	8 283	471	-180	21	11 320
Koszty zarządu i sprzedaży	408	590	3 033	172	-66	8	4 145
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	707	1 021	5 250	299	-114	14	7 175
Udział %	10,9%	13,9%	59,3%	5,5%	8,9%	1,5%	100,0%



Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej Zamet Industry za okres:

	Za okres 01/01/2014 - 31/03/2014 TPLN	Za okres 01/01/2013 - 31/03/2013 TPLN
Polska	15 494	15 842
Rosja i WNP	373	35
Unia Europejska	10 898	4 110
Pozostałe kraje europejskie	18 716	19 500
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	-	12
Razem	45 480	39 499
Eksport razem	29 986	23 657
Udział eksportu %	65,9%	59,9%
Kraj	15 494	15 842
Udział sprzedaży krajowej %	34,1%	40,1%



6) INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI ORAZ CYKLICZNOŚCI

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności Grupy Kapitałowej nie obserwuje się sezonowości oraz cykliczności prowadzonej działalności. Należy podkreślić charakter cyklu produkcyjnego maszyn wielkogabarytowych, który – w zależności od rodzaju konstrukcji – może wynosić od 3 miesięcy do 2 lat.

7) TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I kwartale 2014 roku nie miały miejsca transakcje z jednostkami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych i były transakcjami typowymi, mającymi na celu wykorzystanie synergii pomiędzy Spółkami.

8) KREDYTY I POŻYCZKI

15.1. Zestawienie zaciągniętych kredytów

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiadały ani też nie rozwiązywały obowiązujących umów kredytowych. W w/w okresie zostały zawarte następujące umowy kredytowe:

1. umowa pomiędzy Zamet Industry S.A. (Kredytobiorca) a MBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank), z dnia 7.02.2014 roku, na podstawie której Bank przyznał Emitentowi limit, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego Mostostalu Chojnice S.A., do wysokości 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych 00/100), na okres od dnia zawarcia umowy do 15 lutego 2017 roku. W ramach limitu dostępne są:
 - akredytywy bez pokrycia z góry, w walucie PLN, do wysokości 20.000.000,00 zł, z terminem do 3 lat od dnia udzielenia,
 - gwarancje bankowe, w walucie PLN, do wysokości 20.000.000,00 zł, z z terminem do 3 lat od dnia udzielenia,
 - kredyt w rachunku bieżącym, w walucie PLN, do wysokości 15.000.000,00 zł.

Warunki finansowe umowy, w tym oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i towarów w kwocie min. 10.000.000,00 zł,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- globalna cesja na rzecz Banku wierzytelności w kwocie min. 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych);

Pozostałe postanowienia umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

2. umowa pomiędzy Zamet Industry S.A. (Kredytobiorca) a MBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) z dnia 27.03.2014 r. na podstawie której Bank udziela Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości 20.920.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych), na refinansowanie przeprowadzonej inwestycji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone i wykorzystane na spłatę pożyczki zaciągniętej przez Emitenta od Fabryki Maszyn Glinik S.A. z siedzibą w Gorlicach. Warunki finansowe umowy zostały ustalone na warunkach rynkowych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Emitent będzie dokonywał spłaty kredytu w co trzymiesięcznych ratach, w terminie od 30.06.2014 do 30.03.2018 r. Zabezpieczeniem spłaty należności Banku są:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 31.380.000,00 zł (trzydzieści jeden milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta, nieruchomości gruntowej położonej w Chojnicach, na terenie nabytej przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, stanowiącej działki nr 696/52, 696/53, 696/51, 696/87, 696/54, 696/88 oraz na budynkach wzniesionych na tym gruncie (hale produkcyjne, hale magazynowe, pozostała infrastruktura), stanowiących odrębną nieruchomość, których Emitent jest właścicielem,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych, w zakresie ubezpieczenia nieruchomości na których zostało ustanowione zabezpieczenie.

Pozostałe postanowienia umowy są powszechnie stosowanymi dla tego typu umów.

Zestawienie kredytów jak również saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów spółki dominującej (Zamet Industry) oraz spółki zależnej (ZBM), według stanu na dzień 31.03.2014 r. zostało przedstawione w tabeli poniżej (dane w TPLN).

Kredyty w rachunku bieżącym:

Spółka	Kredyty bankowe	Bank	Dostępny limit w rachunku bieżącym (tys.)	Waluta	Termin spłaty	kwota pozostała do spłaty na dzień 31.03.2014	Oprocentowanie
Zamet Industry	Limit na finansowanie bieżącej działalności	MBank S.A.	15 000	PLN	2017-02-15	7 279	WIBOR O/N plus marża
Zamet Industry	Limit wielocelowy	PKO BP S.A.	23 000	PLN	2017-05-06*	9 196	WIBOR 1M plus marża
Zamet Industry	Limit wielocelowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000	PLN	2016-10-20	3 963	WIBOR 1M plus marża
ZBM	Limit wielocelowy	PKO BP S.A.	10 000	PLN	2017-04-13**	1 951	WIBOR 1M plus marża
ZBM	Limit wielocelowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	PLN	2016-10-20	9 163	WIBOR 1M plus marża
RAZEM			63 000	PLN		31 552	

* W dn. 7.05.2014 r. Zamet Industry S.A. zawarł z PKO Bank Polski S.A. aneksu do umowy o limit kredytowy wielocelowy nr 39 1020 3916 0000 0102 0165 2171, z dnia 26.04.2010 roku z późniejszymi zmianami. Przedmiotowy aneks wydłużył termin, na jaki Bank udziela Emitentowi limitu, do dnia 6.05.2017 r. (przed zawarciem aneksu, limit był udzielony do dnia 8.07.2015 r.). Pozostałe istotne postanowienia umowy pozostały niezmienione.

** W dniu 14.04.2014 r. spółka zależna Emitenta - Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ("Spółka") zawarła z PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 19.08.2009 r. z późniejszymi zmianami. Przedmiotowy aneks wydłuża termin na jaki Bank udziela Spółce limitu do dnia 13.04.2017 r. (przed zawarciem aneksu limit był udzielony do dnia 9.07.2015 r.). Pozostałe istotne postanowienia umowy pozostały niezmienione.

Kredyty inwestycyjne:

Spółka	Kredyty bankowe	Bank	Wartość (tys.)	Waluta	Termin spłaty	kwota pozostała do spłaty na dzień 31.03.2014	Oprocentowanie
Zamet Industry	Kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu ZCP Mostostal Chojnice	MBank S.A.	20 920	PLN	30.03.2018	20 920	WIBOR 1M+marża
RAZEM			20 920	PLN		20 920	

15.2. Zestawienie zaciągniętych oraz udzielonych pożyczek

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiadały ani też nie rozwiązywały obowiązujących umów pożyczek. W w/w okresie spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek, poza pożyczkami w obrębie Grupy Kapitałowej Zamet Industry, zawieranymi w ramach optymalizacji kosztów finansowych Grupy Kapitałowej, których zestawienie zostało zamieszczone w tabeli poniżej. Wszystkie umowy pożyczek, zawierane pomiędzy jednostką dominującą Zamet Industry S.A. oraz jednostką zależną Zamet Budowa Maszyn S.A. są zawierane na warunkach rynkowych (dla pożyczek w PLN oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, dla pożyczek w EUR oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę).

data zawarcia	pożyczkodawca	pożyczkobiorca	wartość (tys.)	waluta	saldo na dzień 31.03.2014 (tys.)	data zwrotu
7.01.2014	ZBM	Zamet Industry	6000	PLN	0,00	28.03.2014

W okresie sprawozdawczym, Spółki Grupy Kapitałowej zaciągały następujące pożyczki:

1. umowa pożyczki, zawarta pomiędzy Zamet Industry S.A. (Pożyczkobiorcą) a Fabryką Maszyn Glinik S.A. z siedzibą w Gorlicach (Pożyczkodawcą), na mocy której Pożyczkodawca udziela Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 20.920.000,00 zł (dwadzieścia milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy 00/100 złotych), z terminem spłaty do dnia 31 marca 2014 roku. Strony ustaliły oprocentowanie pożyczki w oparciu o stawkę WIBOR1M powiększoną o marżę. Odsetki naliczane w okresach miesięcznych i rozliczone na koniec okresu

obowiązki umowy. Umowa jest opatrzona datą 24.01.2014 roku. Pożyczka została udzielona w dniu 27.01.2014. Emitent wyjaśnia, iż Fabryka Maszyn Glinik S.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od TDJ S.A. oraz pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały i tym samym jest jednostką powiązaną z Emitentem w rozumieniu Art.3 ust.1 pkt 43) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2013, poz.330). Przedmiotowa umowa pożyczki została zawarta na warunkach rynkowych, a jej celem jest optymalizacja finansowania zewnętrznego Emitenta, z wykorzystaniem synergii w ramach Grupy Kapitałowej TDJ Spółki Akcyjnej. Środki z udzielonej pożyczki zostały wykorzystane na zapłatę 80% ceny nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Zamet Industry S.A. zrefinansował pożyczkę, zaciągając w dniu 27.03.2014 r. w MBank S.A. kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu ZCP. Szczegóły dotyczące w/w kredytu inwestycyjnego zostały przedstawione w pkt. 15.1 niniejszego sprawozdania.

9) UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem, spółki Grupy Kapitałowej Zamet nie udzielały poręczeń. Należności i zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji zostały wskazane w tabeli poniżej.

POZYCJE POZABILANSOWE	Koniec okresu 31/03/2014	Koniec okresu 31/12/2013	Koniec okresu 31/03/2013
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	17 525	12 442	5 205
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	17 525	12 442	5 205
- udzielonych gwarancji i poręczeń w tym	17 525	12 442	5 205
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	17 525	12 442	5 205

10) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W I kwartale 2014 roku Spółka nie deklarowała wypłaty ani też nie wypłacała dywidendy.

11) INFORMACJE O ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie miały miejsca zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu.

12) INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH

Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w księgach.

13) POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

19.1. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

W okresie sprawozdawczym Zamet Industry S.A. nabył znaczące aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Szczegóły transakcji oraz opis zmian w strukturze

Grupy w związku z transakcją zostały przedstawione w części sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”. Poza wyżej wymienionym, Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały istotnych umów zakupu lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

19.2. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

Zamet Industry S.A. nabył znaczące aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Szczegóły transakcji oraz opis zmian w strukturze Grupy w związku z transakcją zostały przedstawione w części sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”. Zapłata ceny w wysokości 26.150.000,00 zł nastąpiła ze środków własnych Emitenta (w wysokości 20% ceny sprzedaży) oraz z pożyczki udzielonej Emitentowi przez Fabrykę Maszyn Glinik S.A. w wysokości 20.920.000,00 zł (w wysokości 80% ceny sprzedaży), którą Emitent zrefinansował, zaciągając bankowy kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie zakupu ZCP. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone i wykorzystane na spłatę pożyczki zaciągniętej przez Emitenta od Fabryki Maszyn Glinik S.A. z siedzibą w Gorlicach. Warunki finansowe umowy kredytowej zostały ustalone na warunkach rynkowych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Emitent będzie dokonywał spłaty kredytu w co trzymiesięcznych ratach, w terminie od 30.06.2014 do 30.03.2018 r. Zabezpieczeniem spłaty należności Banku są:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 31.380.000,00 zł (trzydzieści jeden milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta, nieruchomości gruntowej położonej w Chojnicach, na terenie nabytej przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, stanowiącej działki nr 696/52, 696/53, 696/51, 696/87, 696/54, 696/88 oraz na budynkach wzniesionych na tym gruncie (hale produkcyjne, hale magazynowe, pozostała infrastruktura), stanowiących odrębną nieruchomość, których Emitent jest właścicielem,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych, w zakresie ubezpieczenia nieruchomości na których zostało ustanowione zabezpieczenie.

Poza wyżej wymienionym, Spółki Grupy Kapitałowej nie zaciągały istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

19.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

19.4. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.

W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonywano korekty błędów poprzednich okresów.

19.5. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.

W prezentowanym okresie według posiadanej wiedzy Zarządu nie wystąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby znaczący wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych spółek z Grupy.

19.6. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółki Grupy obsługiwały terminowo zobowiązania kredytowe i nie miało miejsca naruszenie postanowień umów wiążących Spółki.

19.7. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA.

W okresie objętym niniejszym raportem nie miała miejsca zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

19.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

19.9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły przywołane zdarzenia.

19.10. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA.

W ocenie Zarządu, informacje zamieszczone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz kwartalnej informacji finansowej, uzupełnione o informacje dodatkowe, oddają w pełni rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta.

INFORMACJE DODATKOWE

1. AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Liczba akcji będących w posiadaniu osób sprawujących funkcję w organach zarządzających oraz nadzorujących:

- na dzień publikacji raportu za Q1 2014 (15.05.2014 r.)

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	%
Jan Szymik	Prezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	48 150 372	48 150 372	50,00%
Jacek Domogała	Członek Rady Nadzorczej	619 786	619 786	0,64%
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,07%

- na dzień publikacji raportu za Q4 2013 (28.02.2014 r.)

Osoba	Sprawowana funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	%
Jan Szymik	Prezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	48 150 372	48 150 372	50,00%
Jacek Domogała	Członek Rady Nadzorczej	619 786	619 786	0,64%
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,07%

* Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (15.05.2014r.), Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec Equity III TDJ Estate Sp. z o.o. S.K.A. w związku z czym posiada pośrednio 48 150 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 50,0004% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 48 150 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,0004% ogólnej liczby głosów.

2. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upublicznił prognoz wyników finansowych na rok 2014. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

3. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH

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

4. EKSPOZYCJA WALUTOWA

W odniesieniu do ryzyka związanego z ujemną wyceną transakcji walutowych forward zawartych z bankami: PKO Bank Polski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., MBank S.A. Emitent przedstawia wycenę tych transakcji na dzień bilansowy.

Dane skonsolidowane GK Zamet Industry

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 31.03.2014	Zysk/strata	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2014	18 899,66	610,98	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	II KWARTAŁ 2014	4 555,79	-58,64	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	II KWARTAŁ 2014	13 430,40	1 013,35	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2014	9 705,40	200,94	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2014	3 057,26	17,23	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	III KWARTAŁ 2014	5 968,84	150,19	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2014	9 310,42	142,33	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2014	5 112,80	26,95	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2014	7 286,01	-4,94	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2015	13 624,58	208,37	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2015	5 136,23	49,44	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2015	3 459,94	-11,10	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	II KWARTAŁ 2015	514,79	5,96	Ryzyko walutowe
IRS	01.01.2014-30.06.2016	20 000,00	-64,91	Ryzyko stopy procentowej
		120 062,12	2 286,15	

Dane jednostkowe Zamet Industry S.A.

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 31.03.2014	Zysk/strata	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2014	12 548,12	257,43	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	II KWARTAŁ 2014	4 555,79	-58,64	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	II KWARTAŁ 2014	13 430,40	1 013,35	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2014	9 705,40	200,94	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III KWARTAŁ 2014	3 057,26	17,23	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	III KWARTAŁ 2014	5 968,84	150,19	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2014	9 310,42	142,33	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2014	5 112,80	26,95	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2014	7 286,01	-4,94	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2015	13 624,58	208,37	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2015	5 136,23	49,44	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2015	3 459,94	-11,10	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	II KWARTAŁ 2015	514,79	5,96	Ryzyko walutowe
IRS	01.01.2014-30.06.2016	20 000,00	-64,91	Ryzyko stopy procentowej
		113 710,59	1 932,59	

5. SYTUACJA KADROWA

Liczba pracowników zatrudnionych w etatach		31.03.2014	31.03.2013
Zamet Industry	Na stanowiskach umysłowych	174	92
	Na stanowiskach fizycznych	664	335
Zamet Budowa Maszyn	Na stanowiskach umysłowych	109	107
	Na stanowiskach fizycznych	237	231
ZATRUDNIENIE W GRUPIE		1 184	765
Na stanowiskach umysłowych		283	199
Na stanowiskach robotniczych		901	566

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 31.03.2014 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 1 184 pracowników, przy czym struktura zatrudnienia w poszczególnych zakładach produkcyjnych Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

- Piotrków Trybunalski: 460
- Chojnice: 378
- Tarnowskie Góry: 215
- Bytom: 131

Na koniec roku 2013 Spółki Grupy Kapitałowej zatrudniały łącznie 802 pracowników. Znaczący wzrost zatrudnienia w pierwszym kwartale b.r. jest związany z przejęciem przez Zamet Industry S.A. części zakładu pracy na podstawie art. 23' Kodeksu Pracy, w związku z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Szczegóły transakcji oraz opis zmian w strukturze Grupy w związku z koncentracją zostały przedstawione w części sprawozdania „Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej”.

6. CZYNNIKI KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI

W ocenie Zarządu, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, na wyniki Grupy Kapitałowej mogą mieć wpływ wskazane poniżej czynniki. Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie ma związku z oceną ich istotności.

- Nabycie w postępowaniu upadłościowym zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice S.A. w upadłości likwidacyjnej. Wskutek powyżej wskazanej transakcji, zorganizowana część przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice w upadłości likwidacyjnej, funkcjonuje w obrocie gospodarczym jako niesamodzielny, zamiejscowy oddział/wydział Zamet Industry S.A. Podstawowy rodzaj działalności, w której aktywa stanowiące ZCP były wykorzystywane przed ich nabyciem przez Emitenta, tj. produkcja konstrukcji stalowych, pokrywa się z działalnością wykonywaną przez Emitenta. Zarząd zamierza kontynuować sposób wykorzystania ZCP, z uwzględnieniem synergii wynikających z koncentracji. Włączenie przedsiębiorstwa Mostostal Chojnice w struktury Zamet Industry, istotnie zwiększy możliwości wytwórcze Grupy, jak również kompleksowość oferty Grupy Zamet, przede wszystkim w kontekście odbiorców z sektora offshore, który pozostanie kluczowym segmentem przychodów. Dzięki bliskości oddziału Mostostal Chojnice do Morza Bałtyckiego,

wzrosły możliwości scalania dużych elementów na nabrzeżu. W ocenie Zarządu, inwestycja polegająca na zakupie w postępowaniu upadłościowym ZCP Mostostalu Chojnice jest inwestycją strategiczną i będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów. W sprawozdaniu finansowym Emitenta, pożytki oraz koszty związane z działalnością zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostalu Chojnice, będą wykazywane od dnia objęcia majątku w posiadanie, które nastąpiło z początkiem stycznia 2014 roku. W celu uzyskania zamierzonych efektów, wynikających z nabycia ZCP Mostostalu Chojnice, Zarząd uznaje za konieczne przeprowadzenie restrukturyzacji zakładu w Chojnicach, która powinna zakończyć się w perspektywie do końca roku obrotowego 2014.

- Wskaźnik efektywności podejmowanych działań handlowych mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem współpracy z największymi światowymi odbiorcami w sektorze offshore. Współpraca z Aker Solutions, GE Oil & Gas oraz National Oilwell Varco odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.
- Globalna sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności koniunktura w sektorze wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (Aker Solutions, GE Oil & Gas, FMC Technologies, National Oilwell Varco, Cameron International) 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 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. Na chwilę przekazania niniejszego sprawozdania, prognozy dotyczące aktywności inwestycyjnej w sektorze wydobywania ropy i gazu są korzystne, co powinno przełożyć się na wzrost lub co najmniej utrzymanie dotychczasowego poziomu sprzedaży w tym segmencie działalności. Należy mieć na uwadze, iż kondycja branży offshore przekłada się na wyniki Grupy z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Spółki Grupy Zamet, w szczególności ceny stali, mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. 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. 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 Spółkę w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami Spółki na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń Spółki 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 Spółki zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie. Wycena kontraktów terminowych na dzień 31.03.2014 została przedstawiona w pkt. 4, INFORMACJE DODATKOWE/EKSPOZYCJA WALUTOWA niniejszego raportu.

- Rentowność bieżących projektów i efektywność produkcji może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy 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.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w pkt. 14 SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.
- Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach, jak również informacje o zmianie zobowiązań warunkowych zostały zaprezentowane w pkt. 16 SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO oraz w pkt. 9 SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A.

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZAMET INDUSTRY SA – BILANS

<u>Aktywa</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
-		
Aktywa trwałe	167 837	114 339
Wartości niematerialne	650	613
Rzeczowe aktywa trwałe:	76 788	26 853
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	85 138	85 138
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 261	1 735
Pozostałe aktywa długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)	-	-
Aktywa obrotowe	85 515	85 086
Zapasy	8 014	6 449
Należności z tytułu dostaw i usług	64 138	66 761
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 672	10 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 130	1 529
Pozostałe aktywa obrotowe	2 563	20
Aktywa razem	253 352	199 424

<u>Pasywa</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
-		
Kapitał własny	146 691	127 553
Kapitał zakładowy	67 410	67 410
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	23 027	23 027
Kapitał z aktualizacji wyceny	80	168
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-	-
Zyski zatrzymane	50 884	31 658
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	146 691	127 553
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	106 662	71 871
Rezerwy na zobowiązania	32 103	9 002
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15 691	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 335	17 968
Zobowiązania z tytułu podatków	5 930	1 454
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25 667	32 982
Inne zobowiązania krótkoterminowe	11 937	10 466
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	-	-
Pasywa razem	253 352	199 424

2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAMET INDUSTRY S.A.

Dane w TPLN	3 miesiące zakończone	
	31.03.2014	31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży	34 797	25 781
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 126	17 852
Zysk brutto ze sprzedaży	6 671	7 929
Pozostałe przychody operacyjne	6 783	580
Koszty sprzedaży	101	10
Koszty ogólnego zarządu	5 725	2 436
Pozostałe koszty operacyjne	206	98
Zysk z działalności operacyjnej	7 422	5 964
Przychody finansowe	15 434	217
Koszty finansowe	2 123	293
Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w aktywach netto jednostki zależnej nad kosztem połączenia	-	-
Zysk brutto	20 733	5 888
Podatek dochodowy	1 508	1 170
Wpłaty z zysku	-	-
Zysk netto przypisany: akcjonariuszom jednostki dominującej	19 225	4 718
udziałowcom mniejszościowym	-	-
Zysk netto	19 225	4 718
liczba akcji (szt.)	96 300 000	96 300 000
zysk na 1 akcję (w zł)	0,1996	0,0490

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZAMET INDUSTRY S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 01.01.2014 - 31.03.2014 TPLN	Za okres 01.01.2013 - 31.03.2013 TPLN
Zysk (strata) netto	19 225	4 718
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	- 88	- 188
Wycena instrumentów zabezpieczających	- 107	- 232
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	19	44
Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat	-	-
Razem inne całkowite dochody	- 88	- 188
Całkowite dochody ogółem	19 138	4 530
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	19 138	4 530
Przypadające mniejszości	-	-

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZAMET INDUSTRY S.A.

	3 miesiące zakończone	
	31.03.2014	31.03.2013
<u>Działalność operacyjna</u>		
-		
Zysk (strata) brutto	20 733	5 888
Korekty razem	- 12 194	-7 881
Amortyzacja	2 187	961
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 120	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 12 450	134
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 4 419	178
Zmiana stanu rezerw	104	- 207
Zmiana stanu zapasów	-1 565	-1 396
Zmiana stanu należności	3 767	-8 525
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 728	3 183
Podatek dochodowy zapłacony	- 792	- 476
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 546	-1 546
Inne korekty	- 88	- 188
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 539	-1 993
<u>Działalność inwestycyjna</u>		
Wpływy	13 049	384
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49	384
Z aktywów finansowych	13 000	-
Wydatki	27 934	3 774
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 934	1 877
Na aktywa finansowe	-	1 897
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 14 885	-3 390
<u>Działalność finansowa</u>		
Wpływy	47 840	5 000
Kredyty i pożyczki	47 840	5 000
Wydatki	39 893	583
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	39 335	368
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	32
Odsetki	558	182
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 947	4 417
Przepływy pieniężne netto, razem	1 601	- 966
Środki pieniężne na początek okresu	1 529	4 526
Środki pieniężne na koniec okresu	3 130	3 560

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZAMET INDUSTRY S.A.

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2014r.	67 410	23 027	5 290	168	31 658	127 553
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	19 225	19 225
Inne całkowite dochody	-	-	-	- 88	-	-88
Razem całkowite dochody	-	-	-	- 88	19 225	19 138
Stan na 31 marca 2014r.	67 410	23 027	5 290	80	50 884	146 691

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2013r.	67 410	22 835	5 290	207	31 008	126 749
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	31 700	31 700
Inne całkowite dochody	-	-	-	- 39	- 41	-80
Razem całkowite dochody	-	-	-	- 39	31 658	31 620
Przeniesienie zysku na kap. zapasowy	-	192	-	-	-192	-
Dywidenda	-	-	-	-	- 30 816	-30 816
Stan na 31 grudnia 2013r.	67 410	23 027	5 290	168	31 658	127 553

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2013r.	67 410	22 835	5 290	207	31 008	126 749
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 718	4 718
Inne całkowite dochody	-	-	-	-188	-	-188
Stan na 31 marca 2013r.	67 410	22 835	5 290	18	35 726	131 279

6. PRZYJĘTE ZASADY KSIĘGOWE

Sprawozdania finansowe ZAMET INDUSTRY sporządzone są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W szczególności niniejszy raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MDR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaś w zakresie nie uregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2014 poz. 133).

7. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

8. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH I REZERWACH

Emitent (dane w TPLN)	31.03.2014	zmiana	31.12.2013
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 710	1 589	3 121
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 818	985	833
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7 967	7 664	303
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 258	8 676	582
Odpisy aktualizujące należności	268	- 372	640
Odpisy aktualizujące zapasy	1 141	- 24	1 165
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	58	-	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 261	3 527	1 735
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 349	4 186	4 163

9. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem, Emitent nie udzielał poręczeń. Należności i zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji zostały wskazane w tabeli poniżej.

POZYCJE POZABILANSOWE	Koniec okresu 31/03/2014	Koniec okresu 31/12/2013	Koniec okresu 31/03/2013
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	7 858	2 830	305
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 858	2 830	305
- udzielonych gwarancji	7 858	2 830	305
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	7 858	2 830	305

OŚWIADCZAM, IŻ W OCENIE ZARZĄDU, INFORMACJE ZAMIESZCZONE W NINIEJSZYM RAPORCIE ODDAJĄ W PEŁNI, RZETELNY I PRAWDZIWY OBRAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. RAPORT ZOSTAŁ PODPISANY I ZATWIERDZONY DO PUBLIKACJI W PIOTRKOWIE TRYBUNALSKIM, DN. 15.05.2014 R.

JAN SZYMIK – PREZES ZARZĄDU ZAMET INDUSTRY S.A.