



**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Zamet
za I kwartał 2019 r.**

zawierający kwartalną informację finansową Zamet S.A.

Piotrków Trybunalski 27 maja 2019

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA	4
1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
2. OPIS ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. WŁADZE SPÓŁKI.....	5
4. GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZAMET	6
5. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA.....	7
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	9
1. ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	15
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET S.A.	16
1. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZAMET SA	17
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAMET S.A.	18
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZAMET S.A.	19
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZAMET S.A.	20
6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZAMET S.A.	21
INFORMACJE DODATKOWE	22
1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	22
2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE.....	22
3. INFORMACJE ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ	27
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI.....	27
5. INFORMACJA O ODPISACH I REZERWACH.....	27
6. PORĘCZENIA, GWARANCJE, ZAOWIAZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	28
7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE	28
8. KREDYTY I POŻYCZKI.....	28
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	28
10. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA KADROWA.....	29
11. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	29
12. OPIS ISTOTNYCH RYZYK DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	32
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	34
14. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	35
15. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	35
16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	36

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe skonsolidowane (w tys.) Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	2019 PLN	2018 PLN	2019 EUR	2018 EUR
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	44 244	34 630	10 281	8 288
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 344	(1 847)	312	(442)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 578	(2 029)	599	(486)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	1 344	(1 847)	312	(442)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 521	12 882	1 748	3 083
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 439)	1 652	(334)	395
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 199)	(5 551)	(4 694)	(1 328)
Przepływy pieniężne netto razem	(14 117)	8 983	(3 281)	2 150
	31 marca 2019 PLN	31 grudnia 2018 PLN	31 marca 2019 EUR	31 grudnia 2018 EUR
Aktywa razem	202 914	206 827	47 175	49 145
Zobowiązania i rezerwy	81 238	86 495	18 887	20 552
Zobowiązania długoterminowe	25 852	16 702	6 010	3 969
Zobowiązania krótkoterminowe	55 386	69 793	12 877	16 584
Kapitał własny	121 676	120 332	28 288	28 593
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	121 676	120 332	28 288	28 593
Kapitał zakładowy	74 144	74 144	17 238	17 618
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	105 920 000	105 920 000	105 920 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0127	(0,0174)	0,0030	(0,0042)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0127	(0,0174)	0,0030	(0,0042)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,1488	1,1361	0,2671	0,2700
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,1488	1,1361	0,2671	0,2700

Wybrane dane finansowe jednostkowe (w tys.) Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	2019 PLN	2018 PLN	2019 EUR	2018 EUR
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 250	885	290	212
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(788)	1 151	(183)	275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 722	(2 719)	1 097	(651)
Zysk (strata) netto	(788)	1 151	(183)	275
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 013	3 411	235	816
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(3 065)	-	(734)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 207	(1 490)	2 837	(357)
Przepływy pieniężne netto razem	(11 194)	(1 490)	(2 601)	(357)
	31 marca 2019 PLN	31 grudnia 2018 PLN	31 marca 2019 EUR	31 grudnia 2018 EUR
Aktywa razem	119 092	131 920	27 687	31 346
Zobowiązania i rezerwy	6 172	18 212	1 435	4 327
Zobowiązania długoterminowe	1 503	1 343	349	319
Zobowiązania krótkoterminowe	4 669	16 869	1 085	4 008
Kapitał własny	112 920	113 708	26 253	27 019
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	112 920	113 708	26 253	27 019
Kapitał zakładowy	74 144	74 144	17 238	17 618
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,0074)	0,0109	(0,0017)	0,0026
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,0074)	0,0109	(0,0017)	0,0026
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,0661	1,0735	0,2479	0,2551
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,0661	1,0735	0,2479	0,2551

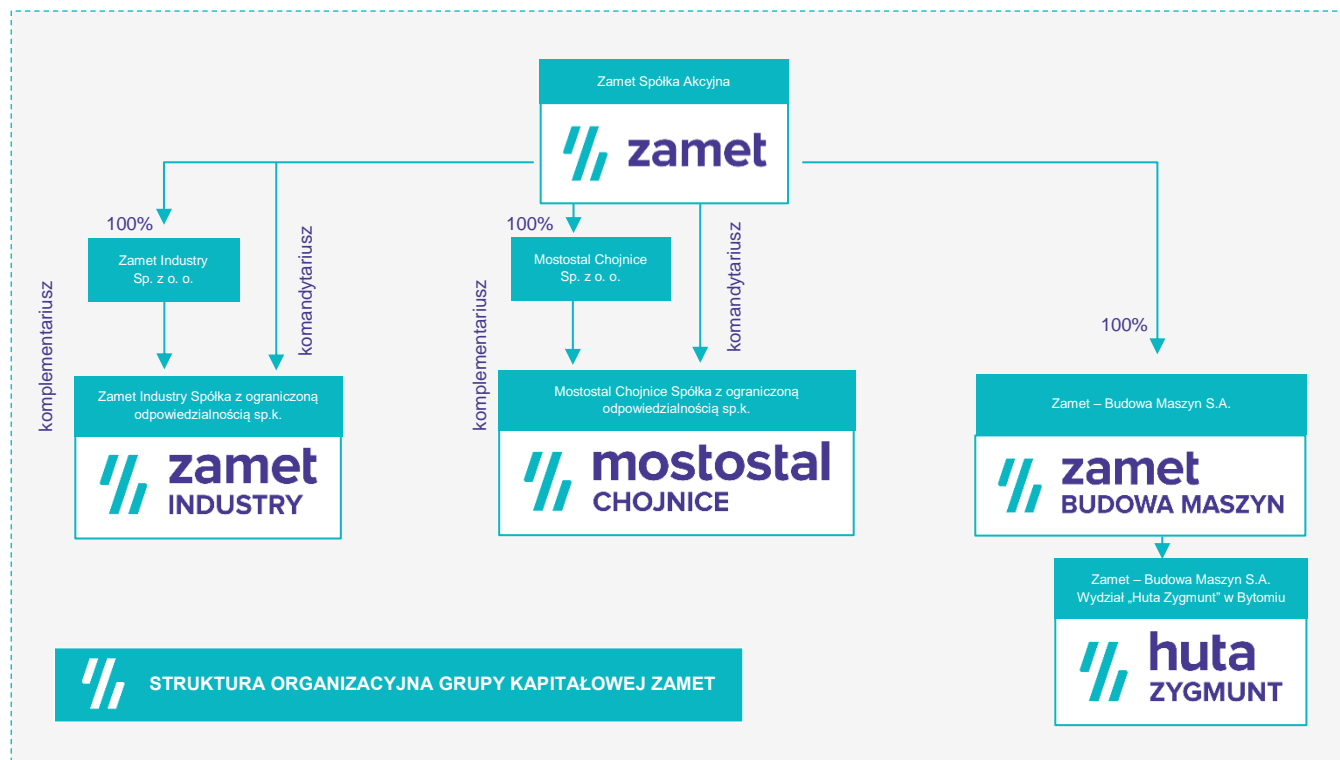
Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2019 roku (odpowiednio za I kwartał 2018 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs euro za I kwartał 2019 r. oraz I kwartał 2018 r. wyniósł odpowiednio 4,3033 zł. oraz 4,1784 zł.
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który na 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wyniósł odpowiednio 4,3013 zł. i 4,2085 zł.

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura Grupy Kapitałowej Zamet na dzień 31.03.2019 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.

Przed dniem 2 stycznia 2018 roku, w ramach spółki funkcjonowały dwa zakłady produkcyjne: w Piotrkowie Trybunalskim oraz w Chojnicach, które w dniu 2 stycznia 2018 roku zostały wniesione jako aport Zamet Spółki Akcyjnej do spółek komandytowych, odpowiednio pod firmą: Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Od dnia 2 stycznia 2018 roku, spółka Zamet S.A. prowadzi działalność o charakterze holdingowym oraz świadczy usługi wsparcia dla jednostek podporządkowanych w obszarze obsługi kadrowo-płacowej, rachunkowej, kontrolingu oraz IT. Spółka jest emitentem papierów wartościowych, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka zależna), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000689389. Jedynym wspólnikiem jest Zamet S.A. Spółka jest wspólnikiem komplementariuszem w Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej 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. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (komplementariusz). Wartość wkładu wniesionego oraz wysokość sumy komandytowej wynosi 18.424,7 tys. zł. 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. Jedyńm 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.). Jedyńm 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.

Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są wszystkie wyżej wymienione powyżej spółki.

2. OPIS ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

3. WŁADZE SPÓŁKI

ZARZĄD

Na dzień 31 marca 2019 roku skład osobowy zarządu Emitenta jest następujący:

Artur Jeziorowski	- Prezes Zarządu
Przemysław Kozłowski	- Wiceprezes Zarządu

W dniu 7 maja 2019 roku Pan Przemysław Kozłowski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Zarządzie Emitenta z dniem 7 maja 2019 roku. Jednocześnie, z dniem 8 maja 2019 roku, Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Adriana Smeję na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych. Pan Adrian Smeja jest odpowiedzialny za obszar finansów i sprawozdawczości Grupy Kapitałowej Zamet.

Poza zmianą opisaną powyżej w okresie objętym niniejszym raportem, od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia niniejszego raportu nie miały miejsca inne zmiany w składzie zarządu Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 27 maja 2019 roku skład osobowy zarządu Zamet S.A. jest następujący:

Artur Jeziorowski	- Prezes Zarządu
Adrian Smeja	- Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 marca 2019 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

- | | |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Tomasz Domogała | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Czesław Kisiel | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Magdalena Zajączkowska-Ejsymont | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Jacek Leonkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Michał Nowak | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Tomasz Kruk | - Niezależny Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Dorota Wyjadłowska | - Niezależny Członek Rady Nadzorczej |

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie objętym niniejszym raportem oraz do daty niniejszego raportu nie uległ zmianie.

4. GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZAMET

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:

- (a) segment offshore
- (b) segment urządzeń dźwigowych i przeładunkowych
- (c) segment maszyn i urządzeń dla hutnictwa i metalurgii
- (d) segment obejmujący konstrukcje stalowe mostów, wiaduktów oraz obiektów budowlanych
- (e) segment maszyn i urządzeń dla górnictwa
- (f) segment usług obróbki metali

Model biznesowy Grupy 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 Zamet, ma w dużym stopniu charakter jednostkowy i indywidualny. Poniżej zaprezentowane zostały główne obszary kompetencji Grupy Zamet.

Ad a) 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.

Ad b) 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 załadunkowe lub wyładunkowe, zwalówki, ładowarki, koparki wielonaczyniowe, zgarniarki portalowe, wywrotnice wagonowe, dźwigi kontenerowe i suwnice bramowe. Grupa Zamet produkuje tego rodzaju urządzenia w oparciu o dokumentację i rozwiązania techniczne, dostarczone przez klienta.

Ad c) 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,ciągarki ławowe i bębnowe, linie walcownicze, linie ciągłego odlewania wlewków, linie cięcia taśm na arkusze.

Ad d) 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.

Ad e) 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.

Ad f) Grupa 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. spółka Zamet S.A. prowadzi działalność o charakterze holdingowym, sprawując kontrolę i nadzór nad podmiotami podporządkowanymi oraz świadcząc na rzecz podmiotów podporządkowanych usługi wspólne o charakterze księgowym, administracyjnym, związanym z obsługą informatyczną, kadrowo – płacową oraz HR.

5. 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:

- 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;
- 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 9.620.000;

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000. Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy powiadomieniami dotyczącymi stanu posiadania, struktura posiadania znacznych pakietów akcji na dzień niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
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%
RAZEM	105 920 000	100,00 %

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent nie otrzymał 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 raportu, wg najlepszej wiedzy zarządu, 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.

W okresie sprawozdawczym, oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emitent nie otrzymał od osób zarządzających lub nadzorujących zawiadomień o nabyciu lub zbyciu akcji emitenta przez osoby zobowiązane lub osoby blisko związane z osobami zobowiązanymi do notyfikacji o transakcjach na akcjach emitenta.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, bazując na otrzymanych powiadomieniach oraz oświadczeniach osób zarządzających i nadzorujących, 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	-	-	-
Magdalena Zajączkowska – Ejsymont	Członek RN	-	-	-
Jacek Leonkiewicz	Członek RN	-	-	-
Michał Nowak	Członek RN	-	-	-
Tomasz Kruk	Członek RN	-	-	-
Dorota Wyjadłowska	Członek RN	-	-	-

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W spółce nie funkcjonują programy premiowe, motywacyjne itp. które oparte byłyby na kapitale Emitenta. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZAMET, zawiera:

- Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZAMET obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2019 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019 roku.
- Skrócone sprawozdanie finansowe ZAMET S.A. (Emitent) obejmujące: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2019 roku, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019 roku.
- Porównywalne dane finansowe odpowiednio: w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej - na dzień 31.12.2018, w przypadku rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym - za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2018.
- Informacje dodatkowe w zakresie określonym w Rozporządzeniu 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. 2018, poz. 757).

Jednostka dominująca Zamet S.A. na podstawie § 62 ust. 1, Rozporządzeniu 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. 2018, poz. 757) nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skonsolidowany raport kwartalny zawiera kwartalną informację finansową o której mowa w § 62 ust. 1 Rozporządzenia.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę i Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez nią zasad rachunkowości nie ma istotnych różnic między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE w zakresie w jakim mogą mieć wpływ na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Zamet. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* poniżej ujawniony został opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów dzierżawy wieczystej gruntów, najmu maszyn i urządzeń, powierzchni biurowych oraz samochodów. Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania. MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień:	31 grudnia 2018 *	Korekta MSSF 16	1 stycznia 2019
Aktywa			
Aktywa trwałe	96 928	7 425	104 353
Rzeczowe aktywa trwałe	93 823	7 425	101 248
- środki trwałe	87 889	7 425	95 314
Aktywa razem	206 827	7 425	214 252
Pasywa			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 495	7 425	93 920
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	-	7 425	7 425
Pasywa razem	206 827	7 425	214 252

* według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku z punktu jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet S.A. jest nieistotny.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<u>Aktywa</u>	31 marca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	31 marca 2018 (niebadane)
Aktywa trwałe	105 207	96 927	107 383
Wartości niematerialne	535	588	622
Rzeczowe aktywa trwałe	101 139	93 823	94 942
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 533	2 516	11 819
Aktywa obrotowe	97 707	109 900	82 584
Zapasy	4 796	3 547	5 869
Należności z tytułu dostaw i usług	31 425	40 204	26 407
Należności z wyceny kontraktów	27 149	21 249	19 038
Pozostałe należności krótkoterminowe	8 363	5 840	4 184
Pozostałe aktywa obrotowe	1 630	599	3 201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 066	37 183	23 885
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 278	1 278	-
Aktywa razem	202 914	206 827	189 967
<u>Pasywa</u>	31 marca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	31 marca 2018 (niebadane)
Kapitał własny	121 676	120 332	111 952
Kapitał zakładowy	74 144	74 144	74 144
Kapitał zapasowy	136 279	136 279	132 872
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	144
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290	5 290
Zyski zatrzymane / (zakumulowane straty)	(94 037)	(95 381)	(100 498)
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	121 676	120 332	111 952
Kapitały mniejszości	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy	81 238	86 495	78 015
Rezerwy	18 575	16 686	25 414
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 875	2 000	14 400
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	22 737	42 301	2 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 195	13 080	16 721
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	7 439	-	-
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	2 078	1 767	63
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	1 082	524	1 487
Zobowiązania z tytułu podatków	3 442	2 080	6 412
Pozostałe zobowiązania	8 815	8 057	10 818
Pasywa razem	202 914	206 827	189 967
Długoterminowe rezerwy i zobowiązania	25 852	16 702	34 142
Krótkoterminowe rezerwy i zobowiązania	55 386	69 793	43 873

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 miesiące zakończone dnia	
	31 marca 2019 (niebadane)	31 marca 2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży	44 244	34 630
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(36 064)	(32 402)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 180	2 228
	18%	6%
Koszty sprzedaży	(767)	(653)
Koszty ogólnego zarządu	(4 031)	(4 401)
Pozostałe przychody operacyjne	136	647
Pozostałe koszty operacyjne	(505)	(473)
Zysk (strata) z tytułu aktualizacji wartości należności	(435)	622
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 578	(2 029)
	6%	-6%
Przychody finansowe	513	320
Koszty finansowe	(589)	(554)
Zysk (strata) brutto	2 502	(2 263)
	4%	13%
Podatek dochodowy	(1 158)	417
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 344	(1 847)
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) netto	1 344	(1 847)
Zysk netto przypisany:	1 344	(1 847)
akcjonariuszom jednostki dominującej	1 344	(1 847)
akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	3,0%	-5,3%
liczba akcji	105 920 000	105 920 000
zysk na 1 akcję (zł)	0,0127	(0,0174)

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone dnia	
	31 marca 2019 (niebadane)	31 marca 2018 (niebadane)
Zysk (strata) netto	1 344	(1 847)
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat	-	(188)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	(232)
Podatek dochodowy	-	44
Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat	-	-
Razem inne całkowite dochody	-	(188)
Całkowite dochody ogółem	1 344	(2 035)
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 344	(2 035)
- przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-	-

6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone dnia	
	31 marca 2019	31 marca 2018
	(niebadane)	(niebadane)
<u>Działalność operacyjna</u>		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	2 502	(2 263)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto	2 502	(2 263)
Korekty razem	5 019	15 145
Amortyzacja	2 320	2 302
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	272	216
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(34)	520
Zmiana stanu rezerw	1 889	(5 248)
Zmiana stanu zapasów	(1 249)	1 127
Zmiana stanu należności	356	13 656
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 235	3 356
Podatek dochodowy zapłacony	(3)	-
Inne korekty	(2 767)	(783)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 521	12 882
<u>Działalność inwestycyjna</u>		
Wpływy	733	3 048
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	733	3 048
Wydatki	(2 172)	(1 396)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 172)	(1 396)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 439)	1 652
<u>Działalność finansowa</u>		
Wpływy	4 149	-
Kredyty i pożyczki	4 149	-
Wydatki	(24 348)	(5 551)
Spląty kredytów i pożyczek	(23 838)	(5 095)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(238)	(240)
Odsetki	(272)	(216)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 199)	(5 551)
Przepływy pieniężne razem	(14 117)	8 983
Środki pieniężne na początek okresu	37 183	14 903
Środki pieniężne na koniec okresu	23 066	23 886

7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny Razem
Stan na 1 stycznia 2019	74 144	136 279	5 290	-	(95 381)	-	120 332
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 344	-	1 344
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 344	-	1 344
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 r.	74 144	136 279	5 290	-	(94 037)	-	121 676
Stan na 1 stycznia 2018 r.	74 144	132 872	5 290	332	(97 454)	-	115 184
Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na dzień pierwszego zastosowania	-	-	-	-	(1 197)	-	(1 197)
Stan na początek okresu (dane porównywalne)	74 144	132 872	5 290	332	(98 651)	-	113 987
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	6 727	-	6 727
Inne całkowite dochody	-	-	-	(332)	(50)	-	(382)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(332)	6 677	-	6 345
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	3 408	-	-	(3 408)	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	74 144	136 279	5 290	-	(95 381)	-	120 332
Stan na 1 stycznia 2018 r.	74 144	132 872	5 290	332	(97 454)	-	115 184
Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na dzień pierwszego zastosowania	-	-	-	-	(1 197)	-	(1 197)
Stan na początek okresu (dane porównywalne)	74 144	132 872	5 290	332	(98 651)	-	113 987
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	(1 847)	-	(1 847)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(188)	-	-	(188)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(188)	(1 847)	-	(2 035)
Stan na 31 marca 2018 r.	74 144	132 872	5 290	144	(100 498)	-	111 952

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET S.A.

1. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „*Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”). Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 maja 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ujawniony został opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później. Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZAMET SA

Aktywa	31 marca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	31 marca 2018 (niebadane)
Aktywa trwałe	96 566	97 120	103 615
Wartości niematerialne	26	31	-
Rzeczowe aktywa trwałe:	815	801	266
Inwestycje długoterminowe	93 212	93 212	93 163
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 513	3 076	10 186
Aktywa obrotowe	22 526	34 800	42 127
Zapasy	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	3 380	1 685	15 942
Należności z wyceny kontraktów	357	357	7 302
Pozostałe należności krótkoterminowe	9	2 812	3 855
Pozostałe aktywa obrotowe	91	63	1 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 689	29 883	13 077
Aktywa razem	119 092	131 920	145 742

Pasywa	31 marca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	31 marca 2018 (niebadane)
Kapitał własny	112 920	113 708	113 031
Kapitał zakładowy	74 144	74 144	74 144
Kapitał zapasowy	126 962	126 962	126 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	144
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290	5 290
Zyski zatrzymane / (zakumulowane straty)	(93 476)	(92 688)	(93 509)
Zobowiązania i rezerwy	6 172	18 212	32 711
Rezerwy na zobowiązania	2 150	2 586	8 486
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	14 400
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	12 150	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 148	1 860	8 013
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	271	254	-
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	117	110	154
Zobowiązania z tytułu podatków	141	142	796
Pozostałe zobowiązania	1 344	1 110	862
Pasywa razem	119 092	131 920	145 742

Długoterminowe rezerwy i zobowiązania razem	1 503	1 343	22 305
Krótkoterminowe rezerwy i zobowiązania razem	4 669	16 869	10 406

3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAMET S.A.

	3 miesiące zakończone dnia	
	31 marca 2019 (niebadane)	31 marca 2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży	1 250	885
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(504)	(476)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	746	409
	60%	46%
Koszty sprzedaży	(35)	0
Koszty ogólnego zarządu	(370)	(333)
Pozostałe przychody operacyjne	4	48
Pozostałe koszty operacyjne	(86)	(50)
Zysk (strata) z tytułu aktualizacji wartości należności	(392)	506
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(132)	579
	-11%	65%
Przychody finansowe	65	(478)
Koszty finansowe	(158)	326
Zysk (strata) brutto	(225)	428
Podatek dochodowy	(563)	517
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(788)	945
Działalność zaniechana	-	206
Zysk (strata) netto	(788)	1 151
Zysk netto przypisany:		
akcjonariuszom jednostki dominującej	(788)	1 151
akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	-63,0%	130,1%
liczba akcji	105 920 000	105 920 000
zysk na 1 akcję (zł)	(0,0074)	0,0109

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZAMET S.A.

	3 miesiące zakończone dnia	
	31 marca 2019 (niebadane)	31 marca 2018 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(788)	1 151
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	-	(188)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	(232)
Podatek dochodowy	-	44
Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	-	-
Razem inne całkowite dochody	-	(188)
Całkowite dochody ogółem	(788)	963
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(788)	963
- przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-	-

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZAMET S.A.

	3 miesiące zakończone dnia	
	31 marca 2019 (niebadane)	31 marca 2018 (niebadane)
<u>Działalność operacyjna</u>		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(225)	428
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto	(225)	428
Korekty razem	1 238	2 983
Amortyzacja	43	46
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	29	133
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	406
Zmiana stanu rezerw	(436)	(6 867)
Zmiana stanu zapasów	-	2 571
Zmiana stanu należności	1 108	14 374
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	521	(8 001)
Inne korekty	(27)	321
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 013	3 411
<u>Działalność inwestycyjna</u>		
Wpływy	-	55
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	55
Z aktywów finansowych	-	-
Wydatki	-	3 120
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	13
Inne wydatki inwestycyjne	-	3 107
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(3 065)
<u>Działalność finansowa</u>		
Wpływy	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Wydatki	12 207	1 490
Spląty kredytów i pożyczek	12 150	1 308
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28	49
Odsetki	29	133
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 207)	(1 490)
Przepływy pieniężne netto	(11 194)	(1 490)
Środki pieniężne na początek okresu	29 883	13 966
Środki pieniężne na koniec okresu	18 689	13 077

6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZAMET S.A.

(niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
Stan na 31 grudnia 2018 r.	74 144	126 962	5 290	-	(92 688)	113 708
Wpływ MSSF 16 na dzień pierwszego zastosowania	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2019	74 144	126 962	5 290	-	(92 688)	113 708
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	(788)	(788)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	0
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(788)	(788)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 r.	74 144	126 962	5 290	-	(93 476)	112 920
Stan na 1 stycznia 2018 r.	74 144	126 962	5 290	332	(93 832)	112 896
Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na dzień pierwszego zastosowania	-	-	-	-	(828)	(828)
Stan na 1 stycznia 2018 r. (dane porównywalne)	74 144	126 962	5 290	332	(94 660)	112 068
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 977	1 977
Inne całkowite dochody	-	-	-	(332)	(5)	(337)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(332)	1 972	1 640
Stan na 31 grudnia 2018 r.	74 144	126 962	5 290	-	(92 688)	113 708
Stan na 1 stycznia 2018 r.	74 144	126 962	5 290	332	(93 832)	112 896
Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na dzień pierwszego zastosowania	-	-	-	-	(828)	(828)
Stan na początek okresu (dane porównywalne)	74 144	126 962	5 290	332	(94 660)	112 068
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 151	1 151
Inne całkowite dochody	-	-	-	(188)	-	(188)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(188)	1 151	963
Stan na 31 marca 2018 r.	74 144	126 962	5 290	144	(93 509)	113 031

INFORMACJE DODATKOWE

1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie objętym niniejszym raportem tj. od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. 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 stałe działania mające na celu doskonalenie oraz optymalizację procesów, w szczególności w oparciu o filozofię Lean Management. W okresie sprawozdawczym, Zarząd podejmował działania dotyczące koncepcji nawiązania współpracy ze strategicznym partnerem, w odniesieniu do Mostostal Chojnice. Szczegółowe informacje na temat powyższej koncepcji zostały przekazane przez spółkę raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 10 maja 2018 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu, nie zapadły rozstrzygnięcia w powyższej kwestii i proces ten nadal trwa, co pozostaje bez wpływu na bieżącą działalność operacyjną Mostostal Chojnice.

2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ZAPREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE

W okresie objętym niniejszym raportem tj. od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. nie wystąpiły istotne jednorazowe zdarzenia, o nietypowym charakterze, które znacząco wpłynęłyby na skonsolidowane i jednostkowe wyniki finansowe tego okresu. Zaprezentowane wyniki są rezultatem bieżącej działalności operacyjnej. Poniżej zaprezentowano opis poszczególnych wielkości ekonomicznych oraz podstawowe wskaźniki.

2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Działalność kontynuowana	3 miesiące zakończone		
	31.03.2019		31.03.2018
Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży	44 244	27,8%	34 630

W pierwszym kwartale 2019 w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku odnotowany został wzrost przychodów ze sprzedaży o 27,8%. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia wartości przychodów ze sprzedaży dla klientów z sektora związanego z podziemnym wydobyciem ropy i gazu oraz ze zwiększenia wartości przychodów ze sprzedaży dla klientów z sektora górniczego oraz sprzedaży konstrukcji dźwigowych i przeładunkowych.

Na wysokość i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej, mają wpływ czynniki makroekonomiczne, w tym poziom inwestycji realizowanych w segmentach, w ramach których Grupa prowadzi działalność, szczegółowo opisane w pkt 11 niniejszego sprawozdania.

2.2. SEGMENTY BRANŻOWE

Dla celów zarządczych, Grupa Kapitałowa została podzielona na następujące segmenty operacyjne w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi:

- Segment A [zakład w Piotrkowie Trybunalskim] - zajmuje się wytwarzaniem konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore oraz na rynku górniczym i energetycznym;
- Segment B [zakład w Chojnicach] - zajmuje się wytwarzaniem wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych, a także konstrukcji dźwigowych i przeładunkowych.
- Segment C [zakład w Tarnowskich Górach] – zajmuje się działalnością produkcyjną w zakresie maszyn i urządzeń dla metalurgii i innych części zamiennych;
- Pozostałe – nieprzypisane do działalności wymienionej w powyższych segmentach.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

2.3. SEGMENTY BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Razem
Rodzaj dobra lub usługi				
Urządzenia dla górnictwa i energetyki	1 274	-	3 939	5 213
Urządzenia dla hutnictwa	-	-	-	-
Konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore	11 000	4 225	-	15 225
Urządzenia dla pozostałych przemysłów	3 594	10 120	3 572	17 286
Budowlane i mostowe wielkogabarytowe konstrukcje stalowe	-	466	-	466
Usługi obróbcze	124	6	5 127	5 257
Pozostałe	251	213	333	797
Przychody z umów z klientami ogółem	16 243	15 030	12 971	44 244
Region geograficzny				
Polska	1 631	3 095	12 045	16 771
Unia europejska	4 784	7 720	926	13 430
Pozostałe kraje	9 828	4 215	-	14 043
Przychody z umów z klientami ogółem	16 243	15 030	12 971	44 244
Termin przekazania dóbr lub usług				
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	251	213	333	797
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	15 992	14 817	12 638	43 447
Przychody z umów z klientami ogółem	16 243	15 030	12 971	44 244

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	zakład w Piotrkowie Trybunalskim	zakład w Chojnicach	zakład w Tarnowskich Górach	Razem
Rodzaj dobra lub usługi				
Urządzenia dla górnictwa i energetyki	3 131	-	3 540	6 671
Urządzenia dla hutnictwa	-	-	706	706
Konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore	2 789	-	-	2 789
Urządzenia dla pozostałych przemysłów	3 874	7 265	3 080	14 219
Budowlane i mostowe wielkogabarytowe konstrukcje stalowe	-	2 271	-	2 271
Usługi obróbcze	580	3	6 780	7 363
Pozostałe	281	148	182	611
Przychody z umów z klientami ogółem	10 655	9 687	14 288	34 630
Region geograficzny				
Polska	5 475	1 540	13 406	20 421
Unia europejska	3 828	8 147	531	12 506
Pozostałe kraje	1 352	-	351	1 703
Przychody z umów z klientami ogółem	10 655	9 687	14 288	34 630
Termin przekazania dóbr lub usług				
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	281	148	182	611
Przychód z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	10 374	9 539	14 106	34 019
Przychody z umów z klientami ogółem	10 655	9 687	14 288	34 630

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca

	2019 roku				2018 roku			
	Usługi wsparcia dla jedn. Grupy	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	[zakład w Tarnowskich Górach]	Usługi wsparcia dla jedn. Grupy	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	[zakład w Tarnowskich Górach]
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	16 243	15 030	12 971		10 655	9 687	14 289
Sprzedaż między segmentami	1 250	70	179	2	-		-	
Wyłączenia	1 250	70	179	2	-	-	-	-
<i>Przychody z umów z klientami ogółem</i>	-	16 243	15 030	12 971	-	10 655	9 687	14 289

2.4. WYNIK OPERACYJNY

	3 miesiące zakończone dnia	
	31 marca 2019	31 marca 2018
Przychody netto ze sprzedaży	44 244	27,8% 34 630
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(36 064)	11,3% (32 402)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 180	367,1% 2 228
Rentowność brutto ze sprzedaży %	18,5%	9,4%
Koszty sprzedaży	(767)	(653)
Koszty ogólnego zarządu	(4 031)	(4 401)
Pozostałe przychody operacyjne	136	647
Pozostałe koszty operacyjne	(505)	(473)
Zysk (strata) z tytułu aktualizacji wartości należności	(435)	622
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 578	(2 029)
Rentowność EBIT %	5,8%	(5,9%)
EBITDA	4 898	273
Rentowność EBITDA %	11,1%	0,8%

Kluczowy wpływ na prezentowane wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej miała wysokość przychodów osiągniętych w okresie sprawozdawczym oraz wyższa rentowność brutto sprzedaży. Nie wystąpiły istotne, jednorazowe zdarzenia o nietypowym charakterze, które wpłynęłyby na skonsolidowany wynik na poziomie operacyjnym, za wyjątkiem odpisu na utratę wartości należności wynikającego z metodologii określonej w MSSF 9 na kwotę 435 tys. zł. Rentowność EBIT wyniosła 5,8%, natomiast rentowność EBITA 11,1%. Rentowności za analogiczny okres 2018 roku były ujemne.

2.5. WYNIK NETTO

	3 miesiące zakończone dnia	
	31 marca 2019	31 marca 2018
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 578	(2 029)
Przychody finansowe	513	320
Koszty finansowe	(589)	(554)
Zysk (strata) brutto	2 502	(2 263)
Rentowność %	5,6%	(6,5%)
Podatek dochodowy	(1 158)	417
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 344	(1 847)
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) netto	1 344	(1 847)
Rentowność %	3,0%	(5,3%)

Zysk netto za okres 3 miesięcy 2019 roku wyniósł 1,3 mln zł, w porównaniu do straty (1,8 mln) za analogiczny okres 2018 roku. Rentowność netto wyniosła 3,0% (-5,3% za 1 kwartał 2018 roku).

2.6. ZADŁUŻENIE I ŚRODKI PIENIĘŻNE

Saldo zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz inwestycji krótkoterminowych zostało przedstawione poniżej.

Grupa Kapitałowa	31.03.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki	24 612	44 301
- długoterminowe	1 875	2 000
- krótkoterminowe	22 737	42 301
Środki pieniężne	23 066	37 183
Udzielone pożyczki	-	-

3. INFORMACJE ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Zarząd Zamet S.A. nie upublicznił prognoz wyników finansowych na I kwartał 2019 r., jak również nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności Grupy Kapitałowej, nie obserwuje się sezonowości oraz cykliczności prowadzonej działalności.

Cykl produkcyjny maszyn wielkogabarytowych, w zależności od rodzaju konstrukcji, może wynosić od 3 miesięcy do 2 lat.

5. INFORMACJA O ODPISACH I REZERWACH

GRUPA KAPITAŁOWA	31 marca 2019	zmiana	31 grudnia 2018
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8 530	28	8 502
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 564	(79)	1 643
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 533	1 017	2 516
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 361	(2 173)	1 188
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 866	813	1 053
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 253	(1 046)	4 299
Odpisy aktualizujące - należności	4 499	421	4 078
Odpisy aktualizujące - zapasy	532	(59)	591
Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe oraz WNIP	323	(19)	342

EMITENT	31 marca 2019	zmiana	31 grudnia 2018
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	135	3	132
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	37	(6)	43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 513	563	3 076
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 097	140	957
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	881	(573)	1 454
Odpisy aktualizujące - należności	2 746	392	2 354
Odpisy aktualizujące - zapasy	-	-	-
Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe oraz WNIP	-	-	-

6. PORĘCZENIA, GWARANCJE, ZAOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	26 444	24 358	26 166
1.2 Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek	26 444	24 358	26 166
- udzielonych gwarancji i poręczeń	26 444	24 358	26 166
3. Inne	-	-	-

Emitent	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
1. Należności warunkowe	42 000	42 000	42 000
1.1. Od jednostek powiązanych	42 000	42 000	42 000
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	42 000	42 000	42 000
1.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	15 032	15 129	22 508
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	15 032	15 129	22 508
- udzielonych gwarancji i poręczeń	15 032	15 129	22 508

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.

7. 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 na potrąconych przez kontrahenta tytułem kary umownej. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego raportu, sąd pierwszej instancji ogłosił wyrok w sprawie, oddając w całości powództwo powoda (Mostostal Pomorze SA) oraz uwzględniający w całości powództwo wzajemne powoda wzajemnego (Zamet S.A.). Wyrok jest nieprawomocny.

8. KREDYTY I POŻYCZKI

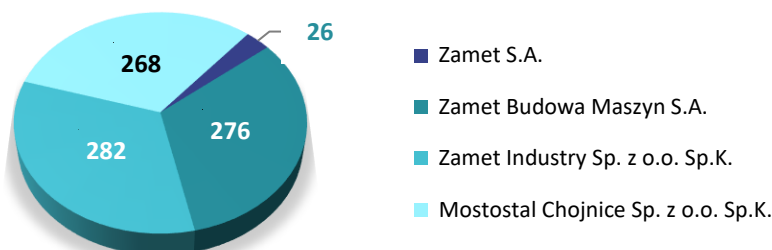
W I kwartale 2019 roku Emitent oraz jednostki Grupy Kapitałowej, nie zaciągały pożyczek, nie udzielały kredytów i pożyczek, nie zawierały nowych umów kredytowych, nie wypowiadały ani nie otrzymały wypowiedzeń obowiązujących umów kredytowych. Nie występowały naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostało zaprezentowane w pkt 2.6 powyżej.

9. 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.

10. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA KADROWA

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 realizowanych kierunków rozwoju. W ramach polityki zatrudnienia, monitorujemy m.in. ilość zatrudnionych pracowników w poszczególnych zakładach produkcyjnych, wiek pracowników czy stosunek pracowników administracyjnych do pracowników produkcyjnych. Na dzień 31 marca 2019 roku, zatrudnienie w Grupie Zamet wyniosło 851 etatów:



11. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ZAMET SPÓŁKI AKCYJNEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET

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. Kluczowe dla rozwoju czynniki o charakterze zewnętrznym (wraz z opisem powiązanych ryzyk), które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte wyniki Spółki i Grupy w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów oraz roku obrotowego 2019, są następujące.

GLOBALNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

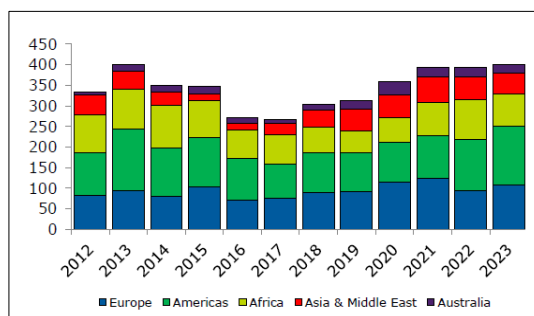
POZIOM CEN ROPY I GAZU - spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet i prezentowane wyniki finansowe. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco 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 osiągane wyniki finansowe. Z uwarunkowaniami cen surowców energetycznych, szczególnie ropy i gazu, jest także związana koniunktura w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Zamet. Dla Grupy Zamet, dekonunktura 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 wydobyciem ropy i gazu w okresie 2019 – 2021.

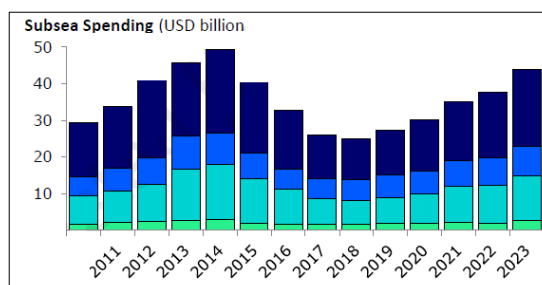
Przewiduje się, że w latach 2018 – 2023 zabudowane zostanie łącznie 1.850 nowych podmorskich instalacji tzw. subsea tree.¹ Klienci z którymi współpracuje Grupa Zamet na tym rynku, wg prognoz będą posiadać łącznie blisko 33 % udział w rynku Subsea System Production w powyższym okresie. Wydatki inwestycyjne 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 progu 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.²



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.

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

² Źródło wykresu: Annual Offshore Oil & Gas Market Report 2018-2021

KONIUNKTURA W SEKTORZE INFRASTRUKTURALNYM (mosty i budownictwo), z którą związany jest m.in. poziom inwestycji drogowych. Rozwój inwestycji w tym sektorze ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet na rzecz odbiorców. Sektor ten dotyczy działalności zakładu w Chojnicach i nie będzie 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 presję cenową.

KONIUNKTURA W SEKTORZE PRZELADUNKOWYM, 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 na rzecz odbiorców będących światowymi liderami w swojej branży. Sektor ten dotyczy przede wszystkim działalności Mostostalu Chojnice i będzie sektorem kluczowym z punktu widzenia działalności chojnickiego zakładu w 2019 roku, zarówno co do wysokości przychodów jak i co do rentowności.

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 zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką obowiązującą w Grupie Kapitałowej, zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu znacząca część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie.

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 osiągane 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 kontraktu lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych, które w konsekwencji mogą znacząco wpływać na osiąganą rentowność. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.

EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁAŃ OPERACYJNYCH I HANDLOWYCH, mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży, może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Jest to szczególnie związane z ukształtowanym modelem współpracy pomiędzy spółką dominującą a kluczowymi odbiorcami w sektorze offshore, z którymi współpraca odbywa się na zasadzie bieżących zamówień.

12. OPIS ISTOTNYCH RYZYK DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poza czynnikami związanymi z uwarunkowaniami zewnętrznymi oraz wewnętrznymi wskazanymi powyżej, które mogą oddziaływać na wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych, Emitent oraz Grupa Kapitałowa jest stale narażona ryzyka i zagrożenia zaprezentowane poniżej. Przedstawiając te czynniki ryzyka w poniższej kolejności, zarząd nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

RYZYSKO 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 wydobycia 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.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z POZIOMEM WZROSTU GOSPODARCZEGO NA ŚWIECIE

Nasza Grupa Kapitałowa realizuje znaczną część przychodów skonsolidowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. 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.

RYZYSKO 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.

RYZYSKO 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 stalowe. 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.

RYZIKO 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 kapitałochłonnych 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.

RYZIKO 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. Istnieje 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.

RYZIKO 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).

Grupa Kapitałowa

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczenia przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na 31.03.2019 r.	Zysk/strata	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2019	7 715	88	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2019	14 799	129	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2019	4 493	41	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2020	964	18	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2020	4 008	76	Ryzyko walutowe
		31 980	352	

RYZIKO KREDYTOWE

Związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółki Grupy Kapitałowej Zamet na bieżąco monitorują stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Spółka i Grupa kapitałowa narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółki zabezpieczają się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych oraz dywersyfikacja źródeł finansowania zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE STOPNIEM DYWERSYFIKACJI PRZYCHODÓW

Aktywna polityka rozwoju sprzedaży w segmencie wielkogabarytowych urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu zaowocowała nawiązaniem ścisłej współpracy z grupą odbiorców związanych z produkcją tego typu urządzeń. Wahania koniunktury na rynkach światowych mogą spowodować, iż zakres współpracy może zostać ograniczony lub podlegać znacznym wahaniom. Ograniczenie zamówień producentów urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu mogą spowodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Spółkę w segmencie tych urządzeń i wpływać na pogorszenie się wyników finansowych, dlatego też staramy się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji źródeł przychodów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ROLĄ KADRY INŻYNIERYJNO-TECHNICZNEJ ORAZ Z TRUDNOŚCIAMI WYNIKAJĄCYMI Z POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANEJ KADRY TECHNICZNEJ I INŻYNIERSKIEJ

Proces przygotowania produkcji każdej maszyny i urządzenia związany jest z szeregiem prac o charakterze techniczno-produkcyjnym i technologicznym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Do kluczowych pracowników naszej Grupy Kapitałowej należą, w szczególności:

- pracownicy działu technicznego, w tym m.in. specjaliści badań nieniszczących, inżynierowie spawalnicy, konstruktorzy,
- operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, wykwalifikowani spawacze, monterzy, posiadający odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie w branży,
- pracownicy działu handlowego, odpowiedzialni za szeroko rozumiane kontakty z klientami (odpowiadają m.in. za: pozyskiwanie klientów, przygotowanie oferty, realizację zamówienia, kontrolę odbioru, kontrolę wysyłki, monitoring płatności).

Ewentualna utrata istotnej części kadry inżynierskiej odpowiedzialnej za prace projektowe, technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów bądź ich opóźnioną realizację i w efekcie negatywnie wpływać przyszłe wyniki naszej Grupy. Ponadto istnieje ryzyko, iż z uwagi na proces migracji zarobkowej pracowników wykwalifikowanych a także z uwagi na system kształcenia pracowników wykwalifikowanych, istnieje ryzyko iż utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednimi kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych przez naszą Grupę Kapitałową. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez dążenie do zagwarantowania odpowiednio dużego udziału pracowników zatrudnionych w oparciu o umowy o pracę na czas nieokreślony a ponadto poprzez stworzenie sprzyjających warunków zatrudnienia dla Pracowników.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu, do czasu publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie deklarowała wypłaty, ani też nie wypłacała dywidendy.

14. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Za wyjątkiem opisanego w punkcie 7 powyżej, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które z uwagi na charakter, wymagałyby ujęcia w niniejszej części raportu „zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

15. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

15.1. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

W okresie sprawozdawczym do istotnych transakcji nabycia / sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, należy zaliczyć nabycie wraz z zabudową centrum obróbczego Union PCR 150, o wartości 3,2 mln zł netto. Inwestycja jest inwestycją w rozwój parku maszynowego zakładu Zamet Industry w Piotrkowie Trybunalskim.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa rozpoczęła inwestycje w:

- na wymianę oświetlenia na technologię LED w zakładzie w Piotrkowie Trybunalskim i Tarnowskich Górach (odpowiednio 1,0 mln zł. i 0,6 mln zł.). Inwestycje mają charakter optymalizacyjny i służą poprawie efektywności energetycznej;
- nowe centrum frezarskie w Zamet Budowa Maszyn w kwocie 0,6 mln zł. Inwestycja ma charakter rozwojowy i dotyczy zwiększenia efektywności produkcji w zakładzie w Tarnowskich Górach.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Zamet Industry zaciągnęła zobowiązanie dotyczące zakupu wypalarki plazmowej z głowicą 3D o wartości 0,8 mln zł. Inwestycja ma charakter rozwojowy i dotyczy zwiększenia efektywności produkcji w zakładzie w Piotrkowie Trybunalskim.

15.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

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

15.4. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNIH OKRESÓW.

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty błędów poprzednich okresów.

15.5. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWEJ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.

W okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała korekty wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

15.6. 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 sprawozdawczym nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.

15.10. INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH

Nie miały miejsca istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniach finansowych Emitent i Grupy Kapitałowej.

16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczamy, iż w ocenie Zarządu Emitenta, 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, w dniu 27 maja 2019 roku.

Podpisano:

Artur Jeziorowski - Prezes zarządu

Adrian Smeja - Wiceprezes zarządu