

**Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy ZAMET INDUSTRY
za III kwartał 2011 r.**

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ZAMET INDUSTRY	3
1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego	7
2. Podstawowe zasady księgowe	7
3. Zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.....	7
4. Podstawowe informacje o Grupie ZAMET INDUSTRY	7
5. Skład Grupy Kapitałowej.....	8
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	8
7. Opis istotnych dokonań, wydarzeń lub niepowodzeń, czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki finansowe w okresie III kwartału 2011r. osiągnięte przez Jednostkę Dominującą (Emitenta) oraz Grupę Kapitałową	8
8. Opis sytuacji finansowej Jednostki Dominującej (Emitenta) i Grupy Kapitałowej	8
9. Czynniki, które w ocenie Jednostki Dominującej (Emitenta) będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	10
10. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne.....	10
11. Odpisy aktualizujące i rezerwy	11
12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	11
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	12
14. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Zamet Industry S.A. dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	12
15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie ujęte w bilansie i w rachunku zysków i strat oraz inne informacje o ważniejszych wydarzeniach.....	12
16. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym raporcie	12
17. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie realizacji prognozowanego wyniku.....	12
18. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.....	12
19. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	13
20. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	13
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	13
22. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą (Emitenta) lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji w III kwartale 2011r. oraz dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	13
23. Inne informacje dotyczące Grupy lub Jednostki Dominującej, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz inne informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą (Emitenta)	13
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZAMET INDUSTRY S.A.	15

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ZAMET INDUSTRY

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY ZAMET INDUSTRY

<u>Aktywa</u>	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe	100 817	104 316
Wartości niematerialne	15 859	15 875
Rzeczowe aktywa trwałe:	76 846	80 008
Inwestycje długoterminowe	77	1 167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 035	7 266
Aktywa obrotowe	121 989	95 484
Zapasy	14 551	12 745
Należności z tytułu dostaw i usług	78 128	29 102
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 344	7 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 812	34 200
Pozostałe aktywa obrotowe	1 153	12 126
Aktywa razem	222 805	199 800
 <u>Pasywa</u>	 30.09.2011	 31.12.2010
Kapitał własny	112 417	98 781
Kapitał zakładowy	67 410	72 700
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-5 290
Kapitał zapasowy	22 937	29 551
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	-
Zyski zatrzymane	16 780	1 820
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	112 417	98 781
Kapitały mniejszości	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 388	101 019
Rezerwy na zobowiązania	44 750	41 712
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 000	12 000
Inne zobowiązania długoterminowe	130	219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 566	9 678
Zobowiązania z tytułu podatków	3 779	2 370
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21 843	22 812
Inne zobowiązania krótkoterminowe	22 215	12 090
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	105	138
Pasywa razem	222 805	199 800

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ZAMET INDUSTRY

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Przychody netto ze sprzedaży	43 619	20 230	116 428	51 113
Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.	<u>28 415</u>	<u>16 116</u>	<u>82 191</u>	<u>40 762</u>
Zysk brutto ze sprzedaży	15 203	4 114	34 238	10 350
Pozostałe przychody operacyjne	125	1 053	696	4 672
Koszty sprzedaży	15	670	434	1 781
Koszty ogólnego zarządu	4 219	2 873	12 159	7 295
Pozostałe koszty operacyjne	<u>-274</u>	<u>-256</u>	<u>676</u>	<u>352</u>
Zysk z działalności operacyjnej	11 368	1 881	21 665	5 594
Przychody finansowe	687	144	1 606	2 041
Koszty finansowe	<u>4 855</u>	<u>-371</u>	<u>6 312</u>	<u>2 177</u>
Zysk brutto	7 201	2 396	16 958	5 458
Podatek dochodowy	1 517	696	3 321	1 372
Wyплаты z zysku	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Zysk netto przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	5 683	1 700	13 637	4 086
udziałowcom mniejszościowym	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Zysk netto	5 683	1 700	13 637	4 086
liczba akcji	96 300 000	72 700 000	96 300 000	72 700 000
zysk na 1 akcję (zł)	0,0590	0,0234	0,1416	0,0562

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY ZAMET INDUSTRY

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Zysk (strata) netto	5 683	1 700	13 637	4 086
Inne całkowite dochody	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Całkowite dochody ogółem				
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	5 683	1 700	13 637	4 086
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ZAMET INDUSTRY

	9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2011	30.09.2010
<u>Działalność operacyjna</u>		
Zysk (strata) brutto	16 958	5 458
Korekty razem	-28 103	8 023
Amortyzacja	4 600	3 741
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 548	900
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 461	-693
Zmiana stanu rezerw	637	26 337
Zmiana stanu zapasów	-1 806	-447
Zmiana stanu należności	-46 082	-6 039
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 825	2 291
Podatek dochodowy zapłacony	-588	-397
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-295	-719
Inne korekty	1 597	-16 951
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 145	13 481
<u>Działalność inwestycyjna</u>		
Wpływy	10 706	4 144
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	353	42
Z aktywów finansowych	10 353	4 102
Wydatki	1 122	54 207
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 122	400
Na aktywa finansowe	-	53 807
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 584	-50 064
<u>Działalność finansowa</u>		
Wpływy	1 630	92 413
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych inst. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	50 000
Kredyty i pożyczki	-	42 413
Inne wpływy finansowe	1 630	-
Wydatki	10 457	31 444
Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 400	-
Spłaty kredytów i pożyczek	6 969	30 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	521	547
Odsetki	1 438	850
Inne wydatki finansowe	130	47
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 827	60 969
Przepływy pieniężne netto, razem	-10 388	24 387
Środki pieniężne na początek okresu	34 200	22 236
Środki pieniężne na koniec okresu	23 812	46 622

Zamet Industry

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY ZAMET INDUSTRY

<u>9 miesięcy 2011</u>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny Razem
Stan na 1 stycznia 2011r.	72 700	- 5 290	29 551	-	1 820	-	98 781
Zysk (strata) netto					13 637		13 637
Pokrycie straty			- 1 324		1 324		-
Akcje własne/umorzenie/	- 5 290	5 290	- 5 290	5 290			-
Stan na 30 września 2011r.	67 410	-	22 937	5 290	16 780	-	112 418

<u>9 miesięcy 2010</u>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny Razem
Stan na 1 stycznia 2010r.	22 700	-	20 501	-	9 160	-	52 361
Zysk (strata) netto					4 086		4 086
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			9 160		- 9 160		-
Emisja akcji	50 000						50 000
Stan na 30 września 2010r.	72 700	-	29 661	-	4 086	-	106 447

1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ZAMET INDUSTRY za okres od dnia 01.07.2011r. do 30.09.2011r. oraz narastająco za okres od dnia 01.01.2011r. do 30.09.2011r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ZAMET INDUSTRY S.A. (Emitent) za wspomniany powyżej okres zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Porównawcze dane finansowe na dzień 31.12.2010r., za trzeci kwartał roku 2010 oraz narastająco za trzy kwartały 2010r.
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- Jeśli nie podano inaczej dane finansowe przedstawiono w tysiącach złotych.

Jednostka Dominująca (ZAMET INDUSTRY S.A.) na podstawie §83 ust. 1 powyższego Rozporządzenia nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego.

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.

2. Podstawowe 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 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. z 2009 roku nr 33, poz.259/.

3. Zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2010r. nie dokonano zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. Podstawowe informacje o Grupie ZAMET INDUSTRY

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

- rynek offshore obejmujący platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu oraz urządzenia przeznaczone na statki,
- rynek urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków,
- rynek wielkogabarytowych urządzeń dla przemysłu, w tym rynek maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych.

Na rynku offshore oraz rynku urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków działa głównie Zamet Industry S.A., na rynku wielkogabarytowych maszyn dla przemysłu, w tym na rynku maszyn dla hutnictwa działa przede wszystkim Zamet-Budowa Maszyn S.A.

5. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 14.11.2011 Grupa składa się z Jednostki Dominującej oraz jednostki zależnej. Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Jednostką zależną jest ZAMET-BUDOWA MASZYN S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Emitent posiada 100% akcji jednostki zależnej.

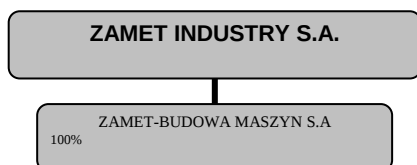
Jednostki objęte konsolidacją na dzień 30.09.2011r.

1. ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim przy ul. Dmowskiego 38 B – producent wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, maszyn i urządzeń do wydobywania surowców z dna morskiego
2. ZAMET-BUDOWA MASZYN S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Zagórskiej 83 – producent maszyn i urządzeń dla hutnictwa oraz zakładów metali nieżelaznych.

6. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie od dnia 29.06.2011r. tj. zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu emisyjnego ZAMET INDUSTRY S.A. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Struktura Grupy ZAMET INDUSTRY



7. Istotne wydarzenia

- W dniu 28 września 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW, na rynku równoległym, akcji zwykłych na okaziciela ZAMET INDUSTRY S.A. - 32.428.500 serii A. i 63.871.500 serii B. Akcje zostały zarejestrowane w dniu 13 lipca 2011 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLZAMET00010
- W dniu 05 października 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia z dniem 10 października 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji opisanych w pkt. powyżej. Zgodnie z uchwałą akcje notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "ZAMET" i oznaczeniem "ZMT".
- W dniu 06 października 2011 r. została zawarta przez jej jednostkę zależną, tj. Zamet-Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, ugoda kończąca spór z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach w sprawie tzw. transakcji opcji walutowych. Zamet-Budowa Maszyn S.A. zakwestionowała na drodze procesowej roszczenia banku z tytułu opcji walutowych. Przebieg postępowania, którego dotyczył spór został szczegółowo opisany w pkt. 20.8 Prospektu emisyjnego ZAMET INDUSTRY S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29.06.2011 r. i dostępnego na stronie internetowej spółki. W związku z toczonym sporem Zamet-Budowa Maszyn S.A. utworzyła rezerwy bilansujące się na kwotę 24.129.682,84 zł. Zgodnie z treścią zawartej ugody Zamet-Budowa Maszyn S.A. zapłaciła Bankowi kwotę 14.722.000,00 zł. Zapłata wymienionej kwoty wyczerpuje wszelkie roszczenia stron związane z toczonym sporem, w tym dotyczące kosztów postępowania i zastępstwa prawnego. W związku z zawarciem ugody strony zobowiązały się cofnąć w całości powództwa dotyczące przedmiotowej sprawy, zawisłe przed Sądem Polubownym przy Związku Banków Polskich.

8. Sytuacja finansowa Grupy

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły za III kwartał 2011r. 43,6 mln zł i były o 23,4 mln zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Narastająco za 9 miesięcy

2011r. sprzedaż ukształtowała się na poziomie 116,4 mln zł w porównaniu do 51,1 mln zł osiągniętych w okresie trzech kwartałów roku ubiegłego. Odnotowano wzrost sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Działania służb marketingowych spółek Grupy ukierunkowane są na pozyskiwanie kontraktów zapewniających utrzymanie satysfakcjonującej rentowności.

Przychody ze sprzedaży jednostki dominującej wyniosły w III kwartale 2011r. 21,0 mln zł. i były o 9,0 mln zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Narastająco za 9 miesięcy 2011r. sprzedaż ukształtowała się na poziomie 56,4 mln zł w porównaniu do 33,4 mln zł osiągniętych w okresie trzech kwartałów roku ubiegłego.

Wynik operacyjny

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w III kwartale 2011r. wyniósł 11,4 mln zł wykazując wzrost o 9,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Narastająco za 9 miesięcy 2011r. ukształtował się na poziomie 21,7 mln zł w porównaniu do 5,6 mln zł osiągniętych w okresie trzech kwartałów roku ubiegłego.

Wynik Spółki ZAMET INDUSTRY S.A. na tym samym poziomie wyniósł w III kwartale 5,4 mln zł, narastająco Spółka wypracowała zysk na poziomie operacyjnym w wysokości 8,4 mln zł.

Wynik netto

Zysk netto Grupy za III kwartał 2011r wyniósł 5,7 mln zł, narastająco osiągnął wartość 13,6 mln zł co oznacza wypracowanie rentowności netto na poziomie 11,6%. Wpływ na osiągnięty wynik miało głównie wypracowanie zysku na sprzedaży gdzie osiągnięto marżę na poziomie 29,4%. Ponadto, wpływ na wynik netto miał ujemny wynik w wysokości 4,7 mln zł osiągnięty na przychodach i kosztach finansowych a wynikający głównie z poniesionych przez jednostkę dominującą kosztów finansowania zewnętrznego w wysokości 1,4 mln zł, ujemnej wyceny instrumentów pochodnych (forward) w wysokości 4,6 mln zł oraz dodatnich różnic kursowych w wysokości 0,6 mln zł.

ZAMET INDUSTRY S.A. osiągnął zysk netto za III kwartał na poziomie 3,2 mln zł, narastająco za okres 9 miesięcy zysk netto wynosi 15,3 mln zł. Na poziom zysku netto jednostki dominującej znaczny wpływ miała zarachowana dywidenda od jednostki zależnej w wysokości 10,7 mln zł.

Zadłużenie i środki pieniężne

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

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kredyty i pożyczki	27 843	34 812
długoterminowe	6 000	12 000
krótkoterminowe	21 843	22 812
Środki pieniężne	23 812	34 200
Udzielona pożyczka	-	10 023

Kapitały własne Grupy w porównaniu do stanu na początek roku wzrosły o 13,6 mln zł, osiągając poziom 112,4 mln zł. Poziom kapitałów własnych na koniec III kwartału 2011 r. osiągnął wartość 50,4% aktywów. Kredyty długoterminowe i krótkoterminowe kształtują się na poziomie 24,8% kapitałów własnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtuje się na poziomie 29,5 %.

Zadłużenie kredytowe jednostki dominującej na koniec września 2011r. wyniosło 33,3 mln zł a wartość środków pieniężnych osiągnęła poziom 0,5 mln zł. Poziom kapitałów własnych na koniec III kwartału 2011 r. osiągnął wartość 65,0% aktywów. Kredyty długoterminowe i krótkoterminowe kształtują się na poziomie 30,0% kapitałów własnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtuje się na poziomie 29,9 %.

Przepływy pieniężne

Grupa na koniec września 2011r. wygenerowała ujemne przepływy operacyjne w wysokości – 11,1 mln zł. i wynikały z finansowania majątku obrotowego. Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 9,6 mln zł i wynikały głównie ze spłaty pożyczki udzielonej przez jednostkę zależną w wysokości 10,4 mln zł. Przepływy pieniężne Grupy z działalności finansowej wyniosły -8,8 mln zł i wynikały głównie ze spłaty zobowiązań z tytułu umowy nabycia akcji własnych w celu umorzenia oraz obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego.

Przepływy operacyjne jednostki dominującej za okres trzech kwartałów 2011r. wyniosły – 8,3 mln zł. i związane były z finansowaniem majątku obrotowego. Z działalności inwestycyjnej spółka dominująca wygenerowała przepływy pieniężne w wysokości 10,6 mln zł wynikające z otrzymanej od spółki zależnej dywidendy w kwocie 10,7 mln zł. Przepływy pieniężne na działalności finansowej wyniosły – 3,2 mln zł i związane były z obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego oraz spłaty zobowiązań z tytułu umowy nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

9. Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki

- Działania służb handlowych Spółek Grupy mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży zarówno na rynkach krajowych i zagranicznych
- Wahania kursów i wynikająca z tego bieżąca wycena transakcji forward może rzutować na wyniki poszczególnych kwartałów. Jednak nadrzędnym celem skorzystania z tej formy zabezpieczenia jest zabezpieczenie marży operacyjnej realizowanych umów. Wycena kontraktów terminowych została przedstawiona w pkt. 23 niniejszego raportu.
- Doskonalenie organizacji pracy mające na celu podniesienie efektywności pracy i wykorzystania środków produkcji, co wpływa na zwiększenie rentowności sprzedaży
- Rozstrzygnięcie sporu z ING – pkt. 15 niniejszego raportu

10. Segmenty branżowe i geograficzne

W okresie 9 miesięcy 2011r. istotnym źródłem przychodów Grupy jest segment urządzeń dźwigowych, przeładunkowych i do wydobywania ropy i gazu w obszarze, którego sprzedaż wyniosła 50,2 mln zł i stanowiła 43% skonsolidowanych obrotów. Obroty tego segmentu generowane są na rynkach zagranicznych przez jednostkę dominującą. Drugim segmentem generującym znaczącą wartość przychodów jest segment maszyn dla przemysłu hutniczego, którego sprzedaż wyniosła 47,2 mln zł i stanowiła 41% skonsolidowanych obrotów. Przychody w tym segmencie osiągnięte są przez spółkę zależną. Pozostała działalność wygenerowała 15,4 mln zł przychodów. Znaczna część obrotów tego segmentu związana jest ze świadczeniem usług obróbczych. Ponadto spółka dominująca osiągnęła również przychody w wysokości 3,4 mln zł w segmencie innych urządzeń dla górnictwa.

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki poszczególnych segmentów zostały przedstawione poniżej

	Urządzenia dla górnictwa	Urządzenia dźwigowe, przeładunkowe i do wydobywania ropy i gazu	Maszyny dla przemysłu hutniczego	Pozostała działalność	Razem
9 miesięcy 2011					
Przychody ze sprzedaży	3 389	50 204	47 402	15 432	116 428
Zysk brutto na sprzedaży	943	13 879	16 168	3 247	34 238
Zysk na sprzedaży	596	8 774	10 222	2 053	25 878
9 miesięcy 2010					
Przychody ze sprzedaży	4 350	20 830	11 521	14 411	51 113
Zysk brutto na sprzedaży	34	4 021	2 291	4 004	10 350
Zysk na sprzedaży	4	495	282	493	1 274

Struktura geograficzna przychodów:

Przychody ze sprzedaży	9 miesięcy 2011	9 miesięcy 2010	Udział % 2011
Polska	39 410	23 050	33,8%
Rosja i WNP	11 719	612	10,1%
Unia Europejska	23 934	10 763	20,6%
Pozostałe kraje europejskie	41 064	15 592	35,3%
Pozostałe	302	1 096	0,3%
Razem	116 428	51 113	100,0%
Eksport łącznie	77 018	28 063	66,2%

Przychody z rynków zagranicznych w okresie 9 miesięcy 2011r. stanowiły 66,2% przychodów Grupy osiągając poziom 77 mln zł. Sprzedaż na rynku krajowym wyniosła 39 mln zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi były kraje europejskie gdzie zrealizowano 56% obrotów. Największe znaczenie ma Norwegia, Szkocja, Holandia, gdzie sprzedaż jest realizowana głównie przez jednostkę dominującą oraz Niemcy, Czechy gdzie główne obroty realizuje jednostka zależna. W ramach pozostałych rynków eksportowych spółki Grupy dostarczają swoje produkty m.in. do USA, Białorusi.

11. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Od początku roku 2011 Emitent oraz Grupa ZAMET INDUSTRY dokonały aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku, które zaprezentowano poniżej.

Emitent

	<u>30.09.2011</u>	<u>zmiana</u>	<u>31.12.2010</u>
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 856	-54	2 910
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	640	50	590
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	620	310	309
Odpisy aktualizujące należności	3	0	3
Odpisy aktualizujące zapasy	1 004	0	1 004
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	311	0	311
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 814	118	1 696
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 384	1 099	3 284

Grupa Kapitałowa

	<u>30.09.2011</u>	<u>zmiana</u>	<u>31.12.2010</u>
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 502	387	6 115
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 367	186	1 181
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10	-10	20
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24 888	74	24 814
Odpisy aktualizujące należności	495	18	477
Odpisy aktualizujące zapasy	1 004	10	993
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	311	0	311
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 035	769	7 266
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 983	2 401	9 582

12. Sezonowość działalności

W działalności ZAMET INDUSTRY S.A. oraz Grupy Kapitałowej nie mają miejsca sezonowość i cykliczność.

13. Papiery wartościowe

W bieżącym okresie nie miała miejsca emisja ani wykup papierów wartościowych

14. Dywidenda

W okresie 9 miesięcy 2011r. dywidenda nie była wypłacana.

15. Zdarzenia po zakończeniu okresu

- W dniu 06 października 2011 r. została zawarta przez jej jednostkę zależną, tj. Zamet-Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, ugoda kończąca spór z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach w sprawie tzw. transakcji opcji walutowych. Zamet-Budowa Maszyn S.A. zakwestionowała na drodze procesowej roszczenia banku z tytułu opcji walutowych. Zgodnie z treścią zawartej ugody Zamet-Budowa Maszyn S.A. zapłaciła Bankowi kwotę 14.722.000,00 zł. Zapłata wymienionej kwoty wyczerpuje wszelkie roszczenia stron związane z toczonym sporem, w tym dotyczące kosztów postępowań i zastępstwa prawnego. W związku z zawarciem ugody strony zobowiązały się cofnąć w całości powództwa dotyczące przedmiotowej sprawy, zawisłe przed Sądem Polubownym przy Związku Banków Polskich.

16. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W bieżącym okresie nie odnotowano zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

17. Realizacja prognozy

W raporcie bieżącym nr 7/2011 została przedstawiona skorygowana prognoza skonsolidowanych wyników finansowych na 2011 r. uwzględniająca wzrost przychodów o 2 mln zł., zmianę prognozowanej rentowności na sprzedaży brutto z 21% na 22,5% oraz skutki zawartej przez jednostkę zależną Emitenta, ugody kończącej spór z ING Bank Śląski S.A.

Biorąc pod uwagę posiadany portfel zamówień, złożone oferty oraz intensywne działania służb marketingowych prognozowany poziom przychodów nie jest zagrożony a podejmowane działania związane z doskonaleniem procesów produkcji i dostosowaniem poziomu i struktury zatrudnienia wpływają na poprawę rentowności.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz wyniki za 9 miesięcy 2011 r. Zarząd uważa, że realizacja prognozy nie jest zagrożona.

18. Wykaz akcjonariuszy

Na podstawie danych ustalonych zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział
TDJ S.A.	64 521 000	64 521 000	67,0%
Tomasz Domogała	5 473 371	5 473 371	5,7%
AVIVA OFE	5 210 315	5 210 315	5,4%
ING OFE	6 291 029	6 291 029	6,5%
Pozostali	14 804 285	14 804 285	15,4%
Razem	96 300 000	96 300 000	100,0%

Wg danych zawartych w Prospekcie emisyjnym ZAMET INDUSTRY S.A. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29.06.2011 r. i dostępnym na stronie internetowej spółki, właścicielem 100% akcji był FAMUR S.A. W związku z transakcją wypłaty dywidendy nastąpiła zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w sposób przedstawiony powyżej.

19. Akcje osób zarządzających i nadzorujących

Liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

	14.11.2011	%
<u>zarządzający:</u>		
Wojciech Wrona	126 764	0,13%
<u>nadzorujący:</u>		
Tomasz Domogała	5 473 371	5,68%
Jacek Domogała	619 786	0,64%
Beata Zawiszowska	64 200	0,07%

Wg danych zawartych w Prospekcie emisyjnym ZAMET INDUSTRY S.A. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29.06.2011 r. i dostępnym na stronie internetowej spółki właścicielem 100% akcji był FAMUR S.A. tj. osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji ZAMET INDUSTRY S.A.

20. Istotne postępowania przed sądem administracji publicznej

Jedyny toczący się spór dotyczący transakcji opcji walutowych prowadziła nasza spółka zależna Zamet-Budowa Maszyn S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach dotyczący transakcji opcji walutowych. W dniu 11 marca 2009 roku spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Gliwicach dwa pozwy (oddzielnie dla każdej Strategii), w których wniosła między innymi o uznanie za nieważne transakcji opcji walutowych. Ze względu na zapisy zawarte w łączącej strony umowie ramowej spór był prowadzony przed Sądem Arbitrażowym przy Związku Banków Polskich. Przebieg postępowania, którego dotyczył spór został szczegółowo opisany w pkt. 20.8 Prospektu emisyjnego ZAMET INDUSTRY S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29.06.2011 r. i dostępnego na stronie internetowej spółki. W dniu 06 października 2011r. została zawarta ugoda, której warunki opisano w pkt. 15 niniejszego raportu oraz w raporcie bieżącym nr 6/2011)

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzeciego kwartału 2011r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, które oparte były na warunkach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi.

22. Udzielone poręczenia lub gwarancje oraz zmiana zobowiązań warunkowych

Spółki Grupy nie udzielały poręczeń.

Należności i zobowiązania warunkowe:

Dane skonsolidowane	30.09.2011	31.12.2010
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	8 611	11 467
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek:	8 611	11 467
- udzielone gwarancje	8 611	11 467

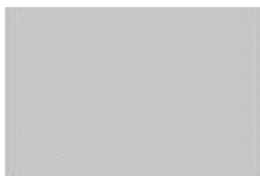
23. Inne informacje

Na koniec III kwartału w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 726 osób. Od początku roku zatrudnienie zwiększyło się o 31 osób.

Wycena transakcji zabezpieczających Forward w Grupie ZAMET INDUSTRY na dzień 30.09.2011.

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

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wycena instrumentów pochodnych na dzień 30.09.2011 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2011	37 214	-4 082	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2012	11 717	-835	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2012	1 127	-68	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2011	5 039	-120	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2011	1 019	-43	Ryzyko walutowe
		56 116	-5 148	



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
ZAMET INDUSTRY S.A.
za III kwartał 2011r.

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2011 roku.

Raport został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) stosowanymi w spółce od początku działalności tj. od 01.07.2008 r. W szczególności 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.

BILANS ZAMET INDUSTRY S.A.

<u>Aktywa</u>	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe	118 551	121 624
Wartości niematerialne	13	28
Rzeczowe aktywa trwałe	31 537	33 932
Inwestycje długoterminowe	85 188	85 968
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 814	1 696
Aktywa obrotowe	51 914	28 365
Zapasy	10 687	7 495
Należności z tytułu dostaw i usług	36 101	15 950
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 880	1 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	521	1 531
Pozostałe aktywa obrotowe	726	1 396
Aktywa razem	170 466	149 990
<u>Pasywa</u>	30.09.2011	31.12.2010
Kapitał własny	110 945	95 637
Kapitał zakładowy	67 410	72 700
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	-5 290
Kapitał zapasowy	22 937	29 551
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	0
Zyski zatrzymane	15 308	-1 324
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 521	54 353
Rezerwy na zobowiązania	8 500	7 094
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 000	12 000
Inne zobowiązania długoterminowe	124	147
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 863	5 907
Zobowiązania z tytułu podatków	2 110	1 139
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 343	22 812
Inne zobowiązania krótkoterminowe	7 581	5 254
Pasywa razem	170 466	149 990

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAMET INDUSTRY S.A.

	<i>3 miesiące zakończone</i>		<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Przychody netto ze sprzedaży	21 028	12 002	56 386	33 366
Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.	<u>13 562</u>	<u>9 967</u>	<u>41 098</u>	<u>28 586</u>
Zysk brutto ze sprzedaży	7 466	2 034	15 288	4 780
Pozostałe przychody operacyjne	110	151	160	1 434
Koszty sprzedaży	15	227	433	322
Koszty ogólnego zarządu	2 303	1 746	6 467	5 209
Pozostałe koszty operacyjne	<u>-99</u>	<u>178</u>	<u>117</u>	<u>541</u>
Zysk z działalności operacyjnej	5 357	35	8 431	143
Przychody finansowe	300	565	11 089	841
Koszty finansowe	<u>1 713</u>	<u>432</u>	<u>3 079</u>	<u>1 245</u>
Zysk brutto	3 944	169	16 441	-261
Podatek dochodowy	732	93	1 133	16
Wyплаты z zysku	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Zysk netto	3 212	75	15 308	-277
liczba akcji	96 300 000	72 700 000	96 300 000	72 700 000
zysk na 1 akcję (zł)	0,0334	0,0010	0,1590	-0,0038

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZAMET INDUSTRY S.A.

	<i>3 miesiące zakończone</i>		<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Zysk (strata) netto	3 212	75	15 308	-277
Inne całkowite dochody	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Całkowite dochody ogółem	3 212	75	15 308	-277

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZAMET INDUSTRY S.A.

	<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
<u>Działalność operacyjna</u>		
Zysk (strata) brutto	16 441	-261
Korekty razem	-24 871	5 199
Amortyzacja	3 114	2 935
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-9 269	852
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 566	-682
Zmiana stanu rezerw	307	-739
Zmiana stanu zapasów	-3 191	349
Zmiana stanu należności	-22 061	4 134
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 585	-1 578
Podatek dochodowy zapłacony	23	446
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-345	-519
Inne korekty	1 400	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 431	4 937
<u>Działalność inwestycyjna</u>		
Wpływy	10 921	22
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	179	22
Z aktywów finansowych	10 742	-
Wydatki	334	85 469
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	334	359
Na aktywa finansowe	-	85 111
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 586	-85 447
<u>Działalność finansowa</u>		
Wpływy	10 630	92 413
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych inst. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	50 000
Kredyty i pożyczki	9 000	42 413
Inne wpływy finansowe	1 630	-
Wydatki	13 796	31 391
Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 400	-
Spłaty kredytów i pożyczek	10 469	30 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	454	542
Odsetki	1 473	849
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 166	61 022
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 011	-19 488
Środki pieniężne na początek okresu	1 531	22 236
Środki pieniężne na koniec okresu	521	2 748

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

<u>9 miesięcy 2011</u>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
Stan na 1 stycznia 2011r.	72 700	-5 290	29 551	-	-1 324	95 637
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	15 308	15 308
Pokrycie straty	-	-	-1 324	-	1 324	-
Akcje własne/umorzenie/	-5 290	5 290	-5 290	5 290	-	-
Stan na 30 września 2011r.	67 410	-	22 937	5 290	15 308	110 945

<u>9 miesięcy 2010</u>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
Stan na 1 stycznia 2010r.	22 700	-	20 501	-	9 160	52 361
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-277	-277
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	9 160	-	-9 160	-
Emisja akcji	50 000	-	-	-	-	50 000
Stan na 30 września 2010r.	72 700	-	29 661	-	-277	102 083