

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Zamet Industry S.A. za okres
01.01.2011 – 31.12.2011

Zamet Industry



Zamet Industry

Spis treści

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	3
2. Informacje o Zamet Industry S.A.	3
2.1 Podstawowe Informacje o Spółce	3
2.2 Powstanie i rozwój Spółki	3
2.3 Dane rejestrowe Spółki	6
2.4 Struktura kapitału zakładowego	6
2.5 Struktura akcjonariatu	7
2.6 Struktura Grupy Kapitałowej	8
3. Organizacja i zarządzanie	9
3.1 Zarząd Zamet Industry S.A.	9
3.2 Rada Nadzorcza	9
3.3 Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących	10
4. Działalność Zamet Industry S.A.	11
4.1. Przedmiot działalności Zamet Industry S.A.	11
4.2. Informacja o rynkach zbytu	12
4.3. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	13
4.4. Umowy znaczące	13
4.5. Kredyty i pożyczki	14
4.6. Informacja o poręczeniach i gwarancjach	15
4.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
4.8. Emisje papierów wartościowych	15
4.9. Badania i rozwój	15
4.10. Zatrudnienie, sytuacja płacowa oraz BHP	15
4.11. Ochrona środowiska	16
5. Sytuacja finansowa Zamet Industry S.A.	16
5.1. Aktualna sytuacja finansowa spółki i omówienie podstawowych wielkości finansowych	16
5.2. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	19
5.3. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym	19
5.4. Zarządzanie zasobami finansowymi	20
5.5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	20
5.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju	20
5.7. Perspektywy rozwoju	21
6. Ryzyka i zagrożenia	25
7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	28
8. Oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego	29
9. Oświadczenia Zarządu Zamet Industry S.A.	35

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

Podstawę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2003 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 2009 r. o rachunkowości (Dz. U. 2009, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w możliwej do przewidzenia przyszłości. W chwili obecnej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Zamet Industry S.A. Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2011 r. Zaprezentowane dane finansowe Spółki na dzień 31.12.2011 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Opinia i raport z badania są dołączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2010 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu, podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za rok 2010.

2. Informacje o Zamet Industry S.A.

2.1 Podstawowe informacje o Spółce.

Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim jest polską firmą, jednym z liderów na rynku produkcji konstrukcji stalowych i maszyn, sięgającą tradycjami lat 60 dwudziestego wieku. Działalność Spółki skoncentrowana jest głównie na produkcji konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore (spółka dostarcza wyposażenie do wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górnictwa (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe czy ładowarko-zwałowarki). Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych.

Grupę Kapitałową tworzą spółka dominująca Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz spółka zależna - Zamet Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. W ramach spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonuje również zakład w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. Domeną działalności spółki zależnej jest projektowanie i produkcja urządzeń dla przemysłu hutniczego i innych sektorów gospodarki. Zamet Industry S.A. oraz Zamet Budowa Maszyn S.A. tworzą dwa centra projektowo – produkcyjne. W październiku 2011 roku Zamet Industry S.A. debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie notowanych jest 96,3 mln akcji oznaczonych skrótem ZMT.

2.2 Powstanie i rozwój Spółki.

2008 lipiec – powstanie PIOMA INDUSTRY Sp. z o.o.

Spółka powstała w wyniku podziału Fabryki Maszyn Górniczych „PIOMA” S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, poprzez wydzielenie i wniesienie do spółki nowo zawiązanej części majątku spółki dzielonej związanego z produkcją wielkogabarytowych konstrukcji stalowych. Spółka nowo zawiązana, tj. PIOMA INDUSTRY Sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Zamet Industry

prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2008 r. pod numerem KRS: 0000309135. Wszystkie udziały w PIOMA INDUSTRY Sp. z o.o. przypadły jednemu akcjonariuszowi spółki dzielonej, tj. Fabryce Maszyn „FAMUR” S.A. z siedzibą w Katowicach. W związku z podziałem, z dniem wydzielienia, nowo zawiązana spółka wstąpiła w określone w planie podziału prawa i obowiązki spółki dzielonej, w szczególności przeszły na tę spółkę wszelkie zezwolenia, koncesje oraz ulgi, pozostające w związku z przydzielonymi w planie podziału spółce nowo zawiązanej składnikami majątku spółki dzielonej. Fabryka Maszyn Górniczych „PIOMA” powstała w 1956 r. W 1992 roku została przekształcona w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, a następnie sprywatyzowana. W 2005 r. Fabryka Maszyn Górniczych „PIOMA” weszła w skład grupy Famur.

2009 wrzesień - październik – przekształcenie PIOMA INDUSTRY Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 23 października 2009 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji przekształcenia formy prawnej PIOMA INDUSTRY Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, uchwalonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 14 września 2009 r. Spółka Przekształcona - PIOMA INDUSTRY S.A. - została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000340251.

2010 marzec - czerwiec – podwyższenie kapitału zakładowego PIOMA INDUSTRY S.A., zamiana akcji serii A na akcje imienne, zmiana firmy na ZAMET INDUSTRY S.A.

Uchwałą z dnia 11 marca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 50.000.000 zł, do wysokości 72.700.000 zł. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale objęła Fabryka Maszyn „FAMUR” S.A. Równocześnie Walne Zgromadzenie uchwaliło zamianę akcji serii A z akcji na okaziciela na akcje imienne. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 9 czerwca 2010 r. W tym samym dniu wymieniony sąd zarejestrował także zmianę firmy Spółki na ZAMET INDUSTRY spółka akcyjna.

2010 maj – przejęcie kontroli nad Zamet Budowa Maszyn S.A.

W dniu 6 maja 2010 r. została sfinalizowana transakcja nabycia przez Spółkę 28.443.000 akcji spółki ZAMET - BUDOWA MASZYN S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Tym samym ZAMET INDUSTRY S.A. uzyskała 100% udział w kapitale zakładowym wymienionej spółki i przejęła nad nią kontrolę.

2010 grudzień - 2011 styczeń – obniżenie kapitału zakładowego.

W dniu 28 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZAMET INDUSTRY S.A. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.290.000 zł, w trybie art. 360 §2 pkt 2) KSH (tj. z tzw. czystego zysku) poprzez umorzenie 5.290.000 akcji nabytych w tym celu, za wynagrodzeniem, od Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. Celem obniżenia kapitału była optymalizacja jego struktury pod kątem planowanego wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 stycznia 2011 r.

Zamet Industry

2011 marzec - kwiecień - zmiana Statutu, podział akcji.

W dniu 1 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry S.A. uchwaliło zmianę Statutu Spółki obejmującą podział akcji i zmianę ich wartości nominalnej z 1,00 zł na 0,70 zł, a także zamianę akcji zwykłych imiennych serii A na akcje na okaziciela. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 12 kwietnia 2011 r.

W wyniku zmian, kapitał zakładowy Spółki wynosi 67 410 000,00 zł i dzieli się na 96 300 000 akcji, w tym:

- 32 428 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 63 872 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B

2011 kwiecień – październik – wyodrębnienie Spółki z Grupy Famur oraz wprowadzenie do obrotu giełdowego

14 kwietnia 2011 roku, ZWZ Zamet Industry S.A. podjęło uchwałę w sprawie dematerializacji akcji serii A oraz akcji serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku równoległym. W związku z powyższym, w dniu 29 czerwca 2011 roku, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła sporządzony w związku z publiczną ofertą prospekt emisyjny Spółki, a uchwałą nr 643/11 z dnia 11 lipca 2011 roku, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił zarejestrować z dniem 13 lipca 2011 r. w KDPW łącznie 96 300 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zamet Industry S.A. o wartości nominalnej 0,70 zł każda, oraz przyznać Spółce status uczestnika KDPW w typie Emitent. Następnie, po złożeniu w dniu 19 września 2011 r. przez Zamet Industry S.A. wniosku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym, Zarząd GPW, uchwałą nr 1239/2011 z dnia 28 września 2011 r., postanowił dopuścić akcje objęte wnioskiem do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW, a mocą uchwały Zarządu GPW z dnia 5 października 2011 roku, nr 1263/2011 r., akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu z dniem 10 października 2011 roku, i są notowane w systemie notowań ciągłych.

Wydzielenie Zamet Industry S.A. z Grupy Famur oraz wprowadzenie akcji Zamet Industry S.A. do obrotu na rynku równoległym, było następstwem konsekwentnie realizowanej przez Fabrykę Maszyn Famur S.A. (*jedynego akcjonariusza Zamet Industry S.A. do momentu wydzielenia; obecnie Famur S.A.*) strategii rozwoju, zakładającej koncentrację na produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, oraz wydzielenie z Grupy Kapitałowej Famur dwóch grup kapitałowych (PGO S.A. oraz Zamet Industry S.A.). W ramach tej strategii zostały podjęte działania polegające na wyodrębnieniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego niezależnych grup kapitałowych – Polskiej Grupy Odlewniczej SA oraz Zamet Industry SA, które umożliwiło im samodzielny wzrost. Podział został zrealizowany w formie wydania oferowanych akcji w ramach wypłaty dywidendy akcjonariuszom Famur, składającej się z dwóch części: rzeczowej – płatnej poprzez wydanie zdematerializowanych akcji dwóch wprowadzanych na giełdę spółek (PGO SA oraz Zamet Industry SA), a także gotówkowej – uzupełniającej płatności na poczet podatku od dywidendy.

Publiczna oferta kierowana była wyłącznie do akcjonariuszy Famur posiadających akcje Famur w dniu określonym w projekcie uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur w sprawie podziału zysku, które zwołano na dzień 30 czerwca 2011 roku, tj. w dniu 25 lipca 2011 roku (Dzień Dywidendy). Publiczna Oferta obejmująca Akcje Serii A oraz Akcje Serii B przeprowadzona była w związku z zamiarem wypłaty przez Famur S.A. dywidendy niepieniężnej w formie akcji spółki Zamet Industry S.A. W związku z powyższym, z przeprowadzonej oferty Zamet Industry S.A. nie uzyskał żadnych wpływów pieniężnych.

Zamet Industry

W wyniku zrealizowanych działań, od dnia 10 października 2011 roku, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane są oprócz Famur S.A. (produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego), także PGO S.A. (segment odlewniczy) i Zamet Industry S.A. (segment budowy maszyn i konstrukcji stalowych).

2.3 Dane rejestrowe.

DANE REJESTROWE SPÓŁKI	
Nazwa:	Zamet Industry Spółka Akcyjna
Siedziba:	Piotrków Trybunalski
Adres:	Ul. Romana Dmowskiego 38B, 97-300 Piotrków Trybunalski

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251.

Podstawowy przedmiot działalności:

- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 2511Z)
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 2529Z)
- Kucie, prasowanie, wytaczanie i walcowanie metali (PKD 2550Z)
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 2561Z)
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 2562Z)
- Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 2899 Z)

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa.

Spółka nie posiada oddziałów.

Organami Spółki są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie,

2.4 Struktura kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 67 410 000,00 zł i dzieli się na 96 300 000 akcji, w tym:

- 32 428 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,70 zł każda
- 63 872 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,70 zł każda

Na dzień 31.12.2010 r. kapitał zakładowy wynosił 72 700 000,00 zł. i był podzielony na 72 700 000 akcji, w tym:

- 22 700 000 akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 50 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda

Zamet Industry

Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 stycznia 2011 r.

W dniu 1 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry S.A. uchwaliło zmianę Statutu Spółki obejmującą podział akcji i zmianę ich wartości nominalnej z 1,00 zł na 0,70 zł, a także zamianę akcji zwykłych imiennych serii A na akcje na okaziciela. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 12 kwietnia 2011 r.

2.5 Struktura akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu Zamet Industry S.A. na dzień 31.12.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
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%

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2010 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Fabryka Maszyn Famur S.A.	72 700 000	72 700 000	100%
Razem	72 700 000	72 700 000	100,0%

W związku z rozliczoną przez Fabrykę Maszyn Famur S.A. (obecnie Famur S.A.), w dniu 6 września 2011 roku, transakcją wypłaty dywidendy poprzez wydanie zdematerializowanych akcji Zamet Industry S.A.:

- **Fabryka Maszyn Famur S.A.** wypłaciła w formie dywidendy 96 299 660 akcji spółki Zamet Industry S.A., co stanowi 99,99965% akcji spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą udziału, Fabryka Maszyn Famur S.A. posiadała 96 300 000 akcji spółki, co dawało 100% akcji oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zmianie udziału, Fabryka Maszyn Famur S.A. posiada 340 akcji Zamet Industry S.A. co stanowi 0,00035% akcji spółki.
- **TDJ S.A.** otrzymała w formie dywidendy 68 645 379 akcji spółki Zamet Industry S.A. co stanowi 71,28 % akcji spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą, TDJ S.A. nie posiadała akcji Zamet Industry S.A. Dodatkowo, TDJ S.A. poinformował o zbyciu w dniu 12 września 2011 roku 4 124 379 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zamet Industry S.A., co stanowi 4,28% akcji i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Aktualnie, TDJ S.A. posiada bezpośrednio 64 521 000 akcji spółki, co stanowi udział 67% w kapitale zakładowym, oraz daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto, TDJ S.A. jest podmiotem dominującym wobec Famur S.A. Tym samym, w sposób pośredni i bezpośredni, TDJ S.A. dysponuje łącznie 64 521 340 akcjami, co stanowi 67% akcji i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

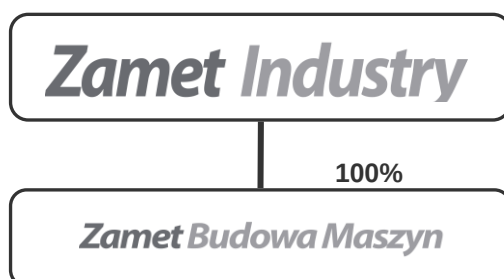
Zamet Industry

- **Pan Tomasz Domagała** otrzymał w formie dywidendy 5 473 371 akcji Zamet Industry S.A. co stanowi 5,68% akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą, Pan Tomasz Domagała nie posiadał bezpośrednio akcji Zamet Industry S.A. Jednocześnie, Pan Tomasz Domagała jest podmiotem dominującym wobec Spółki TDJ S.A., w związku z czym bezpośrednio i pośrednio dysponuje łącznie 69 994 711 akcjami spółki Zamet Industry S.A. co stanowi 72,68 % akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- **ING Otwarty Fundusz Emerytalny** otrzymał w formie dywidendy 6 291 029 akcji Zamet Industry S.A. co stanowi 6,53% akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą, ING OFE nie posiadał akcji Zamet Industry S.A.
- **Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny** otrzymał w formie dywidendy 5 210 315 akcji Zamet Industry S.A. co stanowi 5,41% akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą, Aviva OFE nie posiadał akcji Zamet Industry S.A.

Dokonane w 2011 roku zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki są konsekwencją realizowanej przez Grupę Famur strategii rozwoju, zakładającej wydzielenie z Grupy Famur PGO S.A. oraz ZAMET INDUSTRY S.A. jako niezależnych grup kapitałowych, działających w komplementarnych segmentach sektora przemysłowego, oraz ich upublicznienie. Podział został zrealizowany w formie wypłaty dywidendy, składającej się z części: rzeczowej – płatnej akcjami dwóch wprowadzanych na giełdę spółek a także gotówkowej – uzupełniającej płatności na poczet podatku od dywidendy. Proces wprowadzenia do obrotu giełdowego oraz wydzielenia Zamet Industry S.A. z Grupy Famur, został przedstawiony w p. 2.2 niniejszego sprawozdania. Zarządowi nie są znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji ani żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

2.6 Struktura Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31.12.2011 roku, Grupę Kapitałową tworzą się spółka dominująca **Zamet Industry S.A.** oraz spółka zależna - **Zamet Budowa Maszyn S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach, wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. Zamet Industry S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki zależnej, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. W ramach spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. funkcjonuje również zakład w Bytomiu, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. Skład Grupy Kapitałowej Zamet Industry na dzień 31.12.2011 roku obrazuje poniższy diagram:



Zamet Industry

W odniesieniu do dnia 31.12.2010 r., skład Grupy Kapitałowej Zamet Industry nie uległ zmianie. Jednakże, w związku wydzieleniem Zamet Industry z Grupy Famur, szerzej opisanym w p.2.2 niniejszego sprawozdania, na dzień 31 grudnia 2011 roku, Grupa Zamet działa na rynku samodzielnie, a akcje Zamet Industry S.A. są od dnia 10 października 2011 roku notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Organizacja i Zarządzanie.

3.1 Zarząd Zamet Industry S.A.

Zarząd Zamet Industry S.A. jest statutowym organem Spółki, działającym na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych znajdujących zastosowanie aktów prawnych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. W roku 2011 Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i statutem Spółki.

<i>Skład osobowy Zarządu w dniu 31.12.2011 r.</i>	<i>Skład osobowy Zarządu w dniu 31.12.2010 r.</i>
• Wojciech Wrona – Prezes Zarządu	• Wojciech Wrona – Prezes Zarządu • Maciej Przybyła – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w 2011 roku.

28.02.2011 r. – Pan Maciej Przybyła złożył rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu po dniu 31.12.2011 roku.

- 17.02.2012 r. - Pan Wojciech Wrona złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 29.02.2012 r.
- 17.02.2012 r. – Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 29.02.2012 r. do Zarządu Pana Jana Szymika, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Spółka informowała o rezygnacji Prezesa Wojciecha Wrony, jak również o powołaniu do Zarządu Spółki Pana Jana Szymika, raportem bieżącym nr 4/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku.

3.2 Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31.12.2011

- Tomasz Domagała
- Jacek Domagała
- Beata Zawiszowska
- Czesław Kisiel
- Jacek Osowski

Skład osobowy Rady Nadzorczej w odniesieniu do dnia 31.12.2010 r. nie uległ zmianie.

Zamet Industry

Informacja dotycząca wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych została wskazana w p. 49 sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

3.3 Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 31.12.2011 roku, liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

	Liczba akcji na dzień 31.12.2011 r.	Wartość nominalna PLN	%
Tomasz Domogała*	5 473 371	3 835 559,7	5,68%
Jacek Domogała	619 786	433 850,2	0,64%
Beata Zawiszowska	64 200	44 940	0,07%
Łącznie	6 157 357	4 314 349,9	6,39%

* Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym wobec Spółki TDJ S.A., w związku z czym bezpośrednio i pośrednio dysponuje łącznie 69 994 711 akcjami spółki Zamet Industry S.A. , o łącznej wartości nominalnej 48 996 297,7 PLN, co stanowi 72,68 % akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymienione osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych, otrzymały akcje Zamet Industry S.A. w związku z transakcją wypłaty dywidendy przez Famur S.A., rozliczoną w dniu 6 września 2011 roku, tj. przed dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym.

W związku z rozliczoną w dniu 6 września 2011 roku, transakcją wypłaty dywidendy przez Famur S.A., Prezes Zarządu Zamet Industry S.A. - Wojciech Wrona, otrzymał 126 764 akcji Spółki, które to akcje zbył w dniu 8 grudnia 2011 roku. Spółka informowała o zbyciu przez Prezesa akcji Spółki raportem bieżącym 9/2011.

17.02.2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 29.02.2012 r. do Zarządu Pana Jana Szymika, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Na dzień 31.12.2011 r. Pan Jan Szymik nie posiada akcji Zamet Industry S.A.

Na dzień 31.12.2010 roku, właścicielem 100% akcji była Fabryka Maszyn Famur S.A. (obecnie Famur S.A.). Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31.12.2010 r. akcji Spółki.

4. Działalność Zamet Industry S.A. w 2011 roku.

4.1 Przedmiot działalności Zamet Industry S.A.

Działalność Spółki skoncentrowana jest głównie na produkcji konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore (spółka dostarcza wyposażenie do wydobywania ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górnictwa (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe czy ładowarko-zwałowarki). Zamet Industry S.A. rozszerza komplementarność swojej oferty poprzez świadczenie usług w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych.

W 2011 r. istotnym źródłem przychodów Spółki był segment urządzeń dźwigowych, wciągarek, przeładunkowych i urządzeń do wydobywania ropy i gazu, w obszarze którego sprzedaż przekroczyła 68,1 mln zł i stanowiła udział w sprzedaży na poziomie 87,0%. Segment urządzeń dla górnictwa wygenerował przychód na poziomie 6,5 mln zł, co stanowi 8,3% udziału w sprzedaży. Przychody z pozostałej działalności stanowiły 4,7% ogólnej sprzedaży i wyniosły 3,6 mln zł. Przychody ze sprzedaży jak również ich udział w sprzedaży ogółem zostały przedstawione poniżej. Wyniki poszczególnych segmentów zostały zaprezentowane w p. 4 sprawozdania finansowego.

Segment sprzedaży	2011		2010	
	Wartość (tys. zł)	Udział %	Wartość (tys. zł)	Udział %
Urządzenia dźwigowe, wciągarki, przeładunkowe i urządzenia do wydobywania ropy i gazu	68 116	87,0%	33 238	72,2%
Maszyny górnicze i inne urządzenia dla górnictwa	6 521	8,3%	8 506	18,5%
Pozostała działalność	3 630	4,7%	4 262	9,3%
Razem	78 267	100%	46 006	100,0%

Pojawiające się od II połowy 2009 roku symptomy ożywienia gospodarczego oznaczają zakończenie recesji w gospodarce światowej, w tym również w sektorze Oil & Gas, co w konsekwencji przyczyniło się do wzrostu popytu na urządzenia wytwarzane przez Zamet Industry S.A., i wpłynęło na osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży Spółki w 2011 roku. Znacznie niższy przychód ze sprzedaży osiągnięty w 2010 roku w odniesieniu do roku 2011, był konsekwencją światowego kryzysu gospodarczego z przełomu 2008 i 2009 roku, który spowodował istotne załamanie w popycie na maszyny i urządzenia należące do głównego segmentu sprzedaży Spółki. W efekcie kryzysu nastąpiło istotne zmniejszenie nowych zleceń i kontraktów ze strony naszych kontrahentów i przyczyniło się do spadku przychodów ze sprzedaży produktów. Ponieważ działalność wytwórcza charakteryzuje się długim cyklem produkcyjnym, spadek zamówień, który nastąpił w roku 2009 jako bezpośrednie następstwo kryzysu, przyczynił się do obniżenia przychodów odnotowanych w roku 2010.

4.2 Informacje o rynkach zbytu.

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2011 r. stanowiły 87,5% wszystkich przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągając poziom przekraczający 68,5 mln zł. Sprzedaż na rynku krajowym wygenerowała przychody na poziomie 9,8 mln zł. Głównymi rynkami zewnętrznymi są kraje europejskie. Największe znaczenie ma sprzedaż do Norwegii, gdzie ulokowano w 2011 roku 55,1 mln zł, i stanowiło to udział w rocznej sprzedaży w wysokości 70,3%. Istotne są także kierunki sprzedaży do krajów Unii Europejskiej – Holandii, Niemiec oraz Wielkiej Brytanii, gdzie w 2011 roku Spółka osiągnęła przychody przekraczające 13,3 mln zł. W ramach pozostałych rynków eksportowych, Spółka dostarczyła swoje produkty do USA. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną przychodów Spółki.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży	2011		2010	
	Wartość (tys. zł)	Udział %	Wartość (tys. zł)	Udział %
Polska	9 761	12,5%	15 779	34,3%
Unia Europejska	13 308	17,0%	10 208	22,2%
Pozostałe kraje europejskie (Norwegia)	55 060	70,3%	19 872	43,2%
Pozostałe kraje	138	0,2%	147	0,3%
Razem	78 267	100%	46 006	100,0%
Eksport łącznie	68 506	87,5%	30 227	65,7%
Kraj łącznie	9 761	12,5%	15 779	34,3%

Do odbiorców produktów i usług Spółki, których udział w przychodach ze sprzedaży w 2011 roku przekroczył 10% należy zaliczyć Grupę Aker Solutions (Aker Subsea, Aker MH, Pusnes) oraz GE Oil & Gas.

Zarówno współpraca z Aker Solutions, jak i z GE Oil & Gas, odbywa się na zasadzie bieżących zamówień, w ramach, których każdorazowo ustalane są konkretne warunki realizacji każdego zamówienia. Spółki nie łączą z w/w podmiotami umowy współpracy, które zawierałyby jakiegokolwiek limity dostaw, zamówień, gwarancje, co do mocy produkcyjnych czy kary dla stron z tytułu ich niezrealizowania.

W dniu 11 marca 2010 r. Spółka zawarła umowy, wyrażające intencje i wolę stron, co do wzajemnej współpracy oraz określające jej ogólne zasady: umowę ramową dotyczącą współpracy z Aker Solutions MH oraz umowę określającą ogólne warunki dotyczące produkcji wyrobów dostarczanych do podmiotów z grupy Aker Solutions.

Grupa Aker Solutions jest znaczącym odbiorcą produkowanych przez Spółkę urządzeń na platformy wiertnicze oraz urządzeń do podwodnego wydobywania ropy i gazu, a przychody zrealizowane do niej w przeszłości stanowią znaczny udział w przychodach ze sprzedaży ogółem. W związku z powyższym, pomimo braku konkretnych zobowiązań, uzależniających Spółkę od tej grupy, wynikających z zawartych umów, należy uznać, że występuje uzależnienie Zamet Industry od umów zawieranych z podmiotami z grupy Aker Solutions. W razie zerwania współpracy przez wymienioną grupę, Zamet Industry utraciłaby istotnego odbiorcę, a tym samym znaczące źródło przychodów, które trudno byłoby zastąpić w krótkim czasie.

4.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi.

W 2011 r. wartość zakupionych przez Spółkę materiałów i usług w kraju i za granicą wyniosła 43,1 mln zł. Wartość zakupu materiałów wyniosła 28,1 mln zł, co stanowi 36,5% wartości przychodów Spółki ze sprzedaży ogółem. W zakresie źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz towary, Spółka nie jest uzależniona od jednego lub kilku dostawców. Istnieje swobodny dobór dostawców odpowiadający wymogom i kryteriom założonym w procedurach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem oraz Bezpieczeństwem i Higieną Pracy. Zakupy dokonywane są w hutach, kuźniach, u producentów taśm, elektryki, hydrauliki oraz w firmach zajmujących się dystrybucją różnego rodzaju materiałów. Udział zakupów dokonywanych w firmach wskazanych przez odbiorców naszych maszyn i urządzeń, a dotyczący w szczególności: silników, taśm, elektryki, farb jest nieznaczny w całości realizowanych zakupów. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i innych usług. Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców tych usług.

4.4 Umowy znaczące.

Zamet Industry S.A. przyjęła kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy, jako 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W okresie od 01.01.2011 r. do 28.09.2011 r. Spółka zawarła szereg umów jednostkowych z Aker Solutions na łączną wartość 25.787 tys. zł. Spośród w/w umów, umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta pomiędzy Zamet Industry S.A. a Aker Pusnes AS z dnia 11.05.2011. Przedmiotem umowy jest dostawa elementów wyposażenia cumowniczego. Wartość umowy wynosi 1.338,9 tys. EUR, tj. 5.247,6 tys. zł wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy. Termin realizacji zakładał dostawy w sierpniu 2011 roku. Umowa została wykonana.

Po dopuszczeniu akcji Zamet Industry S.A. do obrotu na rynku równoległym, tj. w okresie od 28.09.2011 r. do 31.12.2011 r. Zamet Industry S.A. zawarła następujące umowy znaczące:

- **Umowa znacząca (szereg umów jednostkowych pomiędzy Zamet Industry S.A. a Aker Solutions), o której Spółka informowała w dniu 23.12.2011 r. raportem bieżącym nr 10/2011**

Po zawarciu przez Zamet Industry S.A. w dniu 23.12.2011 r. kolejnej umowy jednostkowej ze Spółką należącą do Aker Solutions, łączna wartość umów jednostkowych zawartych ze Spółkami z Grupy Aker Solutions w okresie od 28 września 2011 roku do 23 grudnia 2011 roku wyniosła 11 535 634,00 PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, wg stanu wskazanego w QSr 3/2011. Umową o najwyższej wartości jest umowa z dnia 12 grudnia 2011 roku, zawarta pomiędzy Zamet Industry S.A. a Aker Subsea AS (Norwegia). Przedmiotem umowy jest dostawa elementów konstrukcji stalowych, stanowiących wyposażenie urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu. Wartość przedmiotu umowy wynosi 506 984,00 EUR (2 294 356, 092 PLN – wartość przeliczona wg średniego kursu NBP z 12 grudnia 2011 r.).

- **Umowa znacząca zawarta przez Spółkę zależną – Zamet Budowa Maszyn S.A., o której Spółka informowała w dniu 30.12.2011 r. raportem bieżącym nr 11/2011**

Zamet Industry

Umowa zawarta w dniu 29.12.2011 roku pomiędzy Zamet Budowa Maszyn S.A. a firmą Bumar Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, wykonanie, dostawa oraz świadczenie usług związanych z uruchomieniem pod klucz prasy poziomej o nacisku 25MN wraz z wybiegiem do wyciskania rur oraz profili z aluminium i jego stopów. Prasa trafi finalnie do klienta indyjskiego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 3 616 245,00 EUR +VAT (15 940 046, 00 PLN + VAT - wartość przeliczona wg średniego kursu NBP na dzień 29.12.2011), co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu wskazanego w QSr 3/2011.

4.5 Kredyty i pożyczki.

Wykaz kredytów zaciągniętych przez Zamet Industry S.A. (w tys. zł)

<i>BANK</i>	<i>Rodzaj kredytu</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota kredytu</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Stan zadłużenia na 31.12.2011 r.</i>
PKO BP S.A.	inwestycyjny	PLN	20 000	30.06.2013	Wibor 1M + marża	12 000
PKO BP S.A.	w r-ku bieżącym	PLN	15 000	11.07.2012	Wibor 1M + marża	14 478
RAZEM			35 000			26 478

Wykaz pożyczek otrzymanych / udzielonych przez Zamet Industry S.A. w roku obrotowym 2011.(w tys. zł)

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Kwota pożyczki oraz waluta</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Kwota zadłużenia na dzień 31.12.2011</i>
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Zamet Industry S.A.	03.01.2011	30.06.2011	2 000 PLN	Wibor 1M + marża	-
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Zamet Industry S.A.	12.01.2011	30.06.2011	1 500 PLN	Wibor 1M + marża	-
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Zamet Industry S.A.	24.05.2011	30.06.2012	3 000 PLN	Wibor 1M + marża	3 000
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Zamet Industry S.A.	14.06.2011	30.12.2011	500 PLN	Wibor 1M + marża	-
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Zamet Industry S.A.	29.08.2011	30.06.2012	2 000 PLN	Wibor 1M + marża	2 000
RAZEM				9 000 PLN		5 000

4.6 Informacja o poręczeniach i gwarancjach.

W 2011 r. Zamet Industry S.A. nie udzielała poręczeń. Należności i zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabela.

Należności i zobowiązania warunkowe (tys.zł)

	31.12.2011	31.12.2010
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	283	1 132
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek:	283	1 132
- udzielone gwarancje dobrego wykonania	283	982
- udzielone gwarancje przetargowe	-	150

4.7 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W 2011 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, które oparte były na warunkach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi. Do transakcji istotnych należy zaliczyć zawarte przez Spółkę w 2011 r. umowy pożyczek od ZAMET BUDOWA MASZYN S.A., zaprezentowane w pkt 4.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w 2011 roku, zostały przedstawione w p 48. sprawozdania finansowego.

4.8 Emisje papierów wartościowych.

W 2011 roku, nie miały miejsca emisje papierów wartościowych. Publiczna oferta przeprowadzona w 2011 roku, obejmująca Akcje Serii A oraz Akcje Serii B, nie była związana z nową emisją, a polegała na wydaniu akcji istniejących.

4.9 Badania i rozwój.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka Zamet Industry S.A. nie prowadziła ani też nie sponsorowała prac badawczo-rozwojowych.

4.10 Zatrudnienie, sytuacja płacowa oraz BHP.

Przyjęta przez Zarząd naszej Spółki polityka zatrudnienia zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb Spółki, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju.

Średnie zatrudnienie w okresie objętym sprawozdaniem ukształtowało się na poziomie 373 osób. Na dzień bilansowy Spółka zatrudnia 394 pracowników. Poniższe tabele przedstawiają poziom i strukturę zatrudnienia w etatach, oraz koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych poniesionych przez Spółkę w 2011 roku.

Zamet Industry

Poziom i struktura zatrudnienia w etatach.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011 r.	Udział %	Stan na 31.12.2010 r.	Udział %
na stanowiskach:				
nierobotniczych	87	22,1	91	25,1
robotniczych	307	77,9	271	74,9
Ogółem:	394	100,0	362	100,0

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (tys.zł)

	2011	2010
Wynagrodzenia	15 880	13 664
Składki na ubezpieczenia społeczne	2 777	2 351
Inne świadczenia pracownicze	1 095	950
Suma	19 752	16 965

W Spółce funkcjonuje System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodnie w wymaganiami specyfikacji OHSAS 18001:1999 potwierdzony certyfikatem nr 076CC1-2006-HSO-GDA-DNV.

4.11 Ochrona Środowiska.

W 2011 roku kontynuowano realizację obowiązków i zadań w zakresie ochrony środowiska, wynikających z przepisów prawnych i postanowień administracyjnych. Spółka posiada Certyfikat Zarządzania Środowiskowego wg normy PN-EU ISO 14001, nr 152-2006-AE-GDA-RvA. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła kar z tytułu nieprzestrzegania lub przekraczania obowiązujących norm oraz nie prowadziła inwestycji związanych z ochroną środowiska. W 2011 r. w spółce odbyła się kontrola Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w zakresie ochrony środowiska ze szczególnym uwzględnieniem urządzeń zawierających PCB. Kontrolę zakończono bez uwag.

5. Sytuacja finansowa Zamet Industry S.A.

5.1 Aktualna sytuacja finansowa spółki i omówienie podstawowych wielkości finansowych

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2011 w tys. zł.	2010 w tys. zł.
Przychody netto ze sprzedaży	78 267	46 006
Sprzedaż krajowa	9 761	15 779
% sprzedaży ogółem	12,5%	34,3%
Sprzedaż eksport	68 506	30 227

Zamet Industry

% sprzedaży ogółem	87,5%	65,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 056	- 884
Zysk (strata) netto	17 232	-1 324
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 005	3 212
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 211	-85 974
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 4 453	62 057
Przepływy pieniężne netto razem	1 753	-20 704
Liczba akcji (w szt.)	96 300 000	72 700 000
Zysk netto na jedną akcję (zł)	0,1789	-0,0182
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)	0,1789	-0,0182
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,1721	1,3155
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,1721	1,3155
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,00	0,02
Suma aktywów	168 324	149 990
Kapitały własne	112 869	95 637
Zobowiązania	47 664	47 259
Kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	31 765	34 812

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży wzrosły w 2011r. o 32,3 mln zł. osiągając poziom 78,3 mln zł co stanowi wzrost o 70,1 % w stosunku do ubiegłego roku. W 2011 r. nastąpił wzrost wartości sprzedaży o 38,3 mln zł. na rynkach zagranicznych oraz wzrost udziału tej sprzedaży w przychodach ogółem z 65,7% do 87,5%. Na tak znaczący wzrost sprzedaży wpłynęło zwiększenie popytu na urządzenia wytwarzane w głównym segmencie działalności tj. urządzenia dźwigowe, wciągarki, przeładunkowe i do wydobywania ropy i gazu. Wartość przychodów w tym segmencie wyniosła 68,1 mln zł. i była wyższa od osiągniętej w 2010 r. o 34,9 mln zł. Sprzedaż w segmencie urządzeń dla górnictwa wyniosła 6,5 mln zł. i była niższa o 2,0 mln zł. od osiągniętej w 2010 r. natomiast w segmencie pozostałej działalności sprzedaż wyniosła 3,6 mln zł. i była niższa o 0,7 mln zł. od osiągniętej w 2010 r. Ze względu na specyfikę działalności i rodzaj wytwarzanych urządzeń tj. dobra inwestycyjne, wpływ na wysokość osiąganych przychodów w 2011 r. miało obserwowane w drugiej połowie 2010 r. ożywienie gospodarcze i zwiększona aktywność potrzeb na rynkach offshore. Do osiągniętego poziomu sprzedaży przyczyniło się również zwiększenie rozpoznawalności marki Zamet, zapewnienie produkcji o najwyższych parametrach technicznych oraz bezpieczeństwa, które są potwierdzone posiadanymi certyfikatami.

Wynik operacyjny

Wynik na działalności operacyjnej w 2011r. wyniósł 12,1 mln zł wykazując wzrost o 12,9 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Na wzrost wyniku wpłynął głównie wynik brutto na sprzedaży, który w 2011 r. ukształtował się na poziomie 21,2 mln zł. i był wyższy od osiągniętego w 2010 r. o 14,8 mln zł. Rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 27 % wobec 13,8% w 2010 r., natomiast rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 15,4% wobec (-1,9)% w 2010 r.

Zamet Industry

Wynik netto

Zysk netto za 2011r. wyniósł 17,2 mln zł, co oznacza wypracowanie rentowności netto na poziomie 22,0%. Po wyeliminowaniu wpływu dywidendy, rentowność netto wyniosła 8,3%.

Wpływ na osiągnięty wynik miało głównie wypracowanie zysku na sprzedaży gdzie osiągnięto marżę na poziomie 27,0%. Ponadto, wpływ na wynik netto miał ujemny wynik w wysokości 3,9 mln zł osiągnięty na przychodach i kosztach finansowych a wynikający głównie z poniesionych kosztów finansowania zewnętrznego w wysokości 2,1 mln zł, ujemnej wyceny instrumentów pochodnych (forward) w wysokości 1,9 mln zł oraz dodatnich różnic kursowych w wysokości 0,3 mln zł. Na poziom zysku netto znaczny wpływ miała zarachowana dywidenda od jednostki zależnej w wysokości 10,7 mln zł.

Zarząd Zamet Industry S.A. będzie rekomendował przeznaczenie co najmniej połowy zysku netto Spółki za rok obrotowy 2011 do podziału między akcjonariuszy spółki - w formie dywidendy. Pozostałą część wypracowanego zysku Zarząd rekomenduje w całości przeznaczyć na inwestycje mające w konsekwencji wpłynąć na wzmocnienie pozycji rynkowej Zamet Industry S.A.

Bilans i podstawowe wskaźniki

	31.12.2011 tys. zł.	31.12.2010 tys. zł.		31.12.2011 tys. zł.	31.12.2010 tys. zł.
Aktywa trwałe	119 706	121 624	Kapitał własny	112 869	95 637
Wartości niematerialne	8	28	Kapitał zakładowy	67 410	72 700
Rzeczowe aktywa trwałe	30 695	33 932	Kapitał zapasowy	22 937	29 551
Należności długoterminowe	1 833	-	Akcje własne	-	5 290
Inwestycje długoterminowe	85 144	85 968	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 026	1 696	Zyski zatrzymane	17 232	1 324
Aktywa obrotowe	48 618	28 365	Zobowiązania i rezerwy	55 455	54 353
Zapasy	5 544	3 614	Rezerwy na zobowiązania	7 791	7 094
Należności krótkoterminowe	39 648	21 825	Zobowiązania długoterminowe	4 079	12 147
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	1 015	Zobowiązania krótkoterminowe	43 585	35 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 284	1 531	Pozostałe zobowiązania	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	142	381			
AKTYWA RAZEM	168 324	149 990	PASYWA RAZEM	168 324	149 990

Aktywa trwałe stanowią 71,1% majątku ogółem Spółki i są o 1,6% niższe w porównaniu do roku poprzedniego. Aktywa obrotowe stanowią 28,9% majątku ogółem i są o 71,4% wyższe od stanu na koniec 2010 r. W ogólnej wartości majątku obrotowego nastąpił w porównaniu do roku 2010 wzrost zapasów o 1,9 mln zł. tj. o 53,4%, wzrost należności o 17,8 mln zł. tj. o 81,7% oraz wzrost środków pieniężnych o 1,7 mln zł. tj. o 114,5%. Wzrost zapasów wynika głównie ze zwiększonego zaangażowania realizacji kontraktów i konieczności zabezpieczenia niezbędnych materiałów do zabezpieczenia produkcji. Wzrost należności jest wynikiem zwiększonych przychodów. Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitałów własnych Spółki, o 18,0%, który wynika głównie z osiągniętego w 2011 r. zysku. Poziom kapitałów własnych osiągnął na 31.12.2011 r. 67,1 % sumy bilansowej. Na koniec 2011 r. nastąpił wzrost zobowiązań i rezerw o 1,1 mln zł. tj. o 2,0%. Nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 8,1 mln zł. wynikający ze spłaty kredytu inwestycyjnego. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 8,5 mln zł. Wpływ na zwiększenie miał głównie wzrost otrzymanych zaliczek o 2,6 mln zł. oraz

zaciągniętych pożyczek w kwocie 5,0 mln zł. Poziom kredytów w Spółce, zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Obsługa kredytów nie jest zagrożona. W 2011 r. Spółka wywiązywała się ze wszystkich zobowiązań budżetowych, handlowych, finansowych terminowo.

Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne na koniec 2011 roku wyniosły – 4,0 mln zł. i związane były z finansowaniem majątku obrotowego. Z działalności inwestycyjnej spółka wygenerowała przepływy pieniężne w wysokości 10,2 mln zł wynikające z otrzymanej od spółki zależnej dywidendy w kwocie 10,7 mln zł. Przepływy pieniężne na działalności finansowej wyniosły – 4,5 mln zł i związane były z obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego oraz spłaty zobowiązań z tytułu umowy nabycia akcji własnych w celu umorzenia. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: bieżący – 1,1 natomiast szybki – 1,0. Wartość tych wskaźników uległa poprawie w porównaniu do 2010 r. Realizowane kontrakty, kształtowanie portfela zamówień, uwzględniające osiągniętą dotychczas rentowność, poniesione nakłady inwestycyjne oraz rozszerzenie zakresu zarządzania projektami wpływa na poprawę efektywności Spółki i terminową realizację zobowiązań. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące znacząco pogorszyć płynność finansową Spółki. Wskaźniki rotacji należności i zapasów również uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego. Długi cykl realizacji należności związany jest z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności. Wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na poziomie korzystniejszym od osiągniętego w 2010 r. Nastąpiła również znacząca poprawa wskaźników rentowności na wszystkich poziomach działalności. Rentowność netto przy uwzględnieniu wpływu na wynik otrzymanej dywidendy ukształtowała się na poziomie 22,0%, natomiast po wyeliminowaniu wpływu dywidendy, rentowność netto wyniosła 8,3%.

Podstawowe wskaźniki	2011	2010	Sposób obliczenia
Wskaźnik płynności ogólny	1,1	0,8	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,0	0,7	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	133	165	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	21	25	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	38	38	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28,3%	31,5%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	5,6x	-0,7x	EBIT/odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	15,1%	-3,7%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	22,0%	-2,9%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

5.2 Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Na działalność oraz wyniki finansowe miało wpływ, oraz może w przyszłości wpływać wprowadzenie akcji Spółki do obrotu giełdowego, opisane szczegółowo w p. 2.2 niniejszego sprawozdania.

5.3 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikiem uzyskanym a prognozowanym

Spółka nie upubliczniła jednostkowych prognoz finansowych. Prognoza przekazana w prospekcie emisyjnym oraz skorygowana w raporcie bieżącym 7/2011 dotyczyła wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

5.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki jest na zadowalającym poziomie. Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec pracowników regulowane są terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe i odsetki regulowane są na bieżąco. Obecnie nie występują zagrożenia mogące pogorszyć płynność finansową.

W odniesieniu do ryzyka związanego z ujemną wyceną transakcji walutowych forward zawartych z bankami Emitent przedstawia wycenę tych transakcji na dzień bilansowy:

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 31.12.2011 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż GBP	I kwartał 2012	529	-7	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	II kwartał 2012	2 292	-64	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2012	2 253	-381	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	III kwartał 2012	535	-25	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	III kwartał 2012	2 861	-140	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2012	11 349	-1 989	Ryzyko walutowe
		19 819	-2 606	

5.5 Przewidywana sytuacja finansowa i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Biorąc pod uwagę posiadany portfel zamówień, złożone oferty oraz intensywne działania służb marketingowych wg Zarządu w najbliższym okresie nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży Zamet Industry S.A. .Głównym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż dla sektora offshore realizowana na rynki zagraniczne. Ponadto, podejmowane działania związane z doskonaleniem procesów produkcji i dostosowaniem poziomu i struktury zatrudnienia będą miały wpływ na poprawę rentowności i efektywności działania. Zarząd, w planie inwestycyjnym założył kierunki rozwoju technik wytwarzania mające na celu usprawnienie procesu produkcji oraz wpływających na poprawę niezawodności i trwałości produkowanych maszyn i urządzeń. Mając na uwadze dalszy rozwój Spółki i utrzymanie pozycji na rynku offshore, Zarząd planuje inwestycje w infrastrukturę produkcyjną oraz zmianę posiadanej bazy informatycznej. Zakupy te, w przypadku realizacji zostaną częściowo sfinansowane ze środków własnych oraz zewnętrznych źródeł. Uwzględniając posiadany portfel zamówień oraz dotychczasowe wskaźniki rentowności zleceń, zamierzenia inwestycyjne Zarządu są możliwe do zrealizowania.

5.6 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju

Na działalność operacyjną Zamet Industry S.A. wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego. Istotne czynniki, które mogą kształtować dynamikę rozwoju w przyszłości, w szczególności w okresie, co najmniej do końca roku obrotowego 2012 przedstawione zostały poniżej. Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie jest związane z oceną ich ważności.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych, które wpływają na przychody i wynik na poziomie operacyjnym naszej Spółki należą:

- polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez Spółkę, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów ponoszonych na remonty, modernizacje i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych,
- globalna sytuacja makroekonomiczna w branży przemysłu wydobywczego ropy i gazu z dna morskiego oraz związany z tym przemysł okrętowy i portowy, od których zależy zapotrzebowanie na produkowane przez Spółkę urządzenia,
- polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,

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

- poszerzenie oferty produktowej na rynkach krajowych i zagranicznych,
- struktura kapitału obrotowego oraz wykorzystanie zasobów,

5.7 Perspektywy rozwoju

Strategia rozwoju zakłada wzrost wartości rynkowej Zamet Industry S.A. w wyniku realizacji zdefiniowanych przez Zarząd działań, z których najważniejsze to:

- umocnienie pozycji na rynku offshore poprzez rozwijanie współpracy i zwiększanie kompleksowości usług z dotychczasowymi partnerami,
- poszukiwanie nowych sektorów gospodarki umożliwiających wykorzystanie posiadanego potencjału projektowego i wykonawczego np. sektor górnictwa odkrywkowego, elektrownie wiatrowe,
- uzyskanie efektów synergii z naszą spółką zależną Zamet-Budowa Maszyn S.A.

Ponadto Spółka planuje ponowne nawiązanie współpracy z innymi podmiotami działającymi zarówno na rynku offshore oraz w branży produkcji wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, takich jak Thyssen Krupp AG z siedzibą w Niemczech czy National Oilwell Varco z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. W latach 2003-2007 tj. w okresie sprzed wydzielenia naszej Spółki, FMG Pioma S.A. realizowała sprzedaż do tych podmiotów na łącznym poziomie ok. 7-8 mln zł rocznie. Sprzedaż obejmowała przede wszystkim elementy konstrukcji stalowych i urządzeń wielkogabarytowych z przeznaczeniem dla przemysłu portowego i kolejowego. W roku 2007 sprzedaż do tych podmiotów zaczęła maleć i obejmowała głównie drobne usługi w zakresie spawania i zabezpieczeń antykorozyjnych. Aktualnie nie realizujemy sprzedaży do tych klientów. Docelowo chcemy ponownie rozwinąć współpracę w kierunku produkcji urządzeń wielkogabarytowych dla tych podmiotów i powrócić do poziomu sprzedaży do tych podmiotów z lat 2003-2007.

W ramach poszukiwania nowych obszarów zastosowań dla posiadanego przez Zamet Industry S.A. potencjału w zakresie projektowania i produkcji maszyn i urządzeń wielkogabarytowych analizujemy charakterystykę urządzeń wykorzystywanych w segmencie górnictwa odkrywkowego oraz w sektorze elektrowni wiatrowych. Z naszych analiz wynika, iż dysponujemy odpowiednim potencjałem projektowym oraz produkcyjnym, który umożliwia podjęcie produkcji elementów maszyn i urządzeń wykorzystywanych do produkcji maszyn pracujących w tych sektorach rynku. W ostatnich latach nastąpił bardzo dynamiczny rozwój energetyki wiatrowej w Polsce. Obecnie na terenie kraju znajduje się 25 farm wiatrowych o mocy powyżej 5 MW, a ich łączna moc zainstalowana wynosi ponad 808 MW. Według danych ARE (Agencji Rozwoju Energii z siedzibą w Warszawie) na koniec marca 2010 do sieci elektroenergetycznej w Polsce przyłączone były wiatraki o łącznej mocy 908 MW. W naszej opinii Zamet może być dostawcą takich elementów elektrowni wiatrowych (zarówno lądowych jak i morskich) jak: konstrukcje

głowicy wraz przekładniami, kolumny wraz z fundamentem, piasty i osie oraz mechanizmy regulujące głowice. W przypadku kopalni odkrywkowych możemy zaoferować takie maszyny lub elementy maszyn jak: zwałowarki i koparki, stacje napędowe, zespoły przenośnikowe różnego typu, urządzenia suwnicowe i dźwigowe, koła czerpakowe, portalowe urządzenia zgarniające, kruszarki, przesiewacze, separatory oraz urządzenia odpylające.

W ramach realizowanej strategii rozwoju działania spółki będą zmierzały do nawiązania współpracy z kopalniami odkrywkowymi oraz dotarciu do inwestorów realizujących projekty budowy elektrowni wiatrowych w Polsce.

Poniżej zaprezentowano krótką charakterystykę najważniejszych elementów otoczenia rynkowego Spółki.

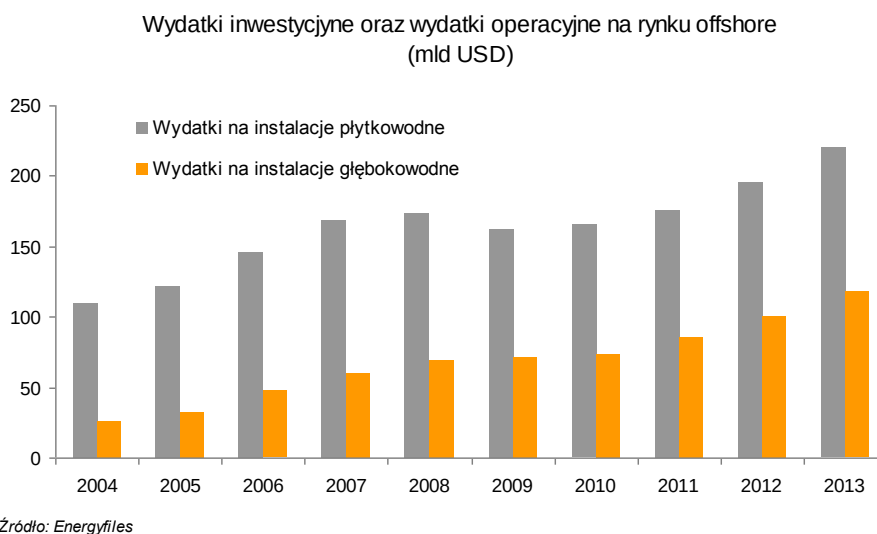
Rynek offshore

Głównym rynkiem działania Zamet Industry S.A. jest rynek offshore związany wydobywaniem ropy i gazu. Terminem "offshore" lub „oil offshore” określa się najczęściej instalacje poszukiwawcze, wydobywcze i przetwórcze pracujące poza lądem (w środowisku morskim) służące do poszukiwań i eksploatacji złóż ropy i gazu na morzu.

Perspektywy związane z rynkiem offshore są ściśle związane ze światowym rynkiem energii, w szczególności z rynkiem ropy i gazu. Ropa i gaz jest jednym z podstawowych źródeł energii pierwotnej oraz istotnym i trudno zastępowalnym surowcem dla wielu rodzajów przemysłów, w tym petrochemicznego, farmaceutycznego oraz chemicznego. Według danych prezentowanych przez Międzynarodową Agencję Energii (IEA) w World Energy Outlook 2009 w scenariuszu referencyjnym, po nieznacznym spadku popytu w 2009 roku, oczekuje się powrotu do szybkiego tempa wzrostu zapotrzebowania na energię pierwotną do roku 2030, które w okresie 2009-2030 wzrośnie z poziomu około 6000 Mtoe do około 10000 Mtoe.

Głównym motorem wzrostu popytu będą przede wszystkim Indie i Chiny oraz w nieco mniejszym stopniu kraje poza OECD. W krajach OECD oczekuje się tylko niewielkiego wzrostu popytu. Ocenia się, iż wraz z postępem technologicznym w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż rosła będzie liczba nowych odkryć zasobów ropy na terenach mórz i oceanów oraz rosnąć będzie wydobywanie z tego typu złóż. O ile wydobywanie ze złóż lądowych stabilizuje się, wydobywanie ze złóż podmorskich pozwala na utrzymanie ciągłego wzrostu wydobycia ropy ogółem. Bieżąca koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore uzależniona jest przede wszystkim od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. W ostatnich latach sektor offshore charakteryzował się bardzo szybkim rozwojem, przede wszystkim na skutek niestabilnej światowej koniunktury gospodarczej i rosnącej ceny ropy, która istotnie poprawiała rentowność tego segmentu wydobycia. Światowy kryzys przełomu lat 2008/2009, zahamował wzrost światowego PKB i skutkował obniżeniem się popytu między innymi na surowce energetyczne. Popyt na ropę, który w roku 2007 wyniósł około 85 mln baryłek dziennie, spadł w roku 2008 do poziomu około 80 mln baryłek dziennie oraz prawdopodobnie jeszcze silniej w roku 2009. Pogłębienie spadku w dwóch kolejnych latach zdarzyło się ostatni raz w pierwszej połowie lat 80-tych. W efekcie spadku popytu nastąpił znaczący spadek cen ropy ze średniego poziomu 85 USD za baryłkę (szczyt 143,95 USD/b - 3 lipca 2008) w 2008 roku do około 45 USD w 2009 (dołek 36 USD/b - w grudniu 2008). Znaczący spadek cen ropy spowodował odłożenie planów w zakresie rozpoczęcia eksploatacji niektórych złóż podmorskich oraz przyczynił się do trudności ekonomicznych niektórych podmiotów działających na rynku offshore, które z jednej strony nie były w stanie pozyskać kapitału na rozpoczęcie wydobycia, z drugiej zaś pogorszyło opłacalność prowadzonej eksploatacji złóż uruchomianych w ostatnich latach. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w liczbie eksploatowanych oraz będących w przygotowaniu podmorskich szybów wiertniczych. Zgodnie z szacunkami Energyfiles Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii zawartymi w raporcie „The offshore production and spending market” globalna liczba podwodnych szybów wiertniczych wzrośnie w okresie 2009-2013 w porównaniu z okresem 2004-2008 o około 6%. Głównym

motorem wzrostu ilości szybów wiertniczych będą szyby w instalacjach głębokowodnych, które stanowiąć będą w 2013 roku ok. 40% wszystkich podmorskich szybów wydobywczych. Będzie to efekt rozpoczęcia eksploatacji dużych złóż podmorskich zlokalizowanych m.in. u wybrzeży Brazylii oraz podmorskich złóż odkrytych w ostatnich latach. Przewidywany wzrost zapotrzebowania na energię pierwotną, w tym prognozowany wzrost zużycia ropy i gazu oraz fakt, iż większość nieodkrytych złóż tych surowców znajduje się na obszarach zlokalizowanych pod dnem morskim, będzie głównym czynnikiem wpływającym na wzrost wydatków inwestycyjnych i operacyjnych na rynku offshore związanych z poszukiwaniem i eksploatacją złóż. Według prognoz opublikowanych przez Energyfiles w 2010 roku obserwuje się ponowny wzrost nakładów w tym sektorze, które ulegną przyspieszeniu w latach 2012-2013. Poniżej na wykresie zaprezentowano łączne wydatki na rynku offshore w podziale na instalacje płytkowodne i głębokowodne.



Od 2004 roku wydatki inwestycyjne rosły szybko w każdym regionie aż do 2007 roku, zwalniając nieco w roku 2008, w którym to osiągnęły poziom około 150 mld USD. Przewiduje się, iż od roku 2011 nastąpi ponowny wzrost wydatków, którego średnio roczne tempo wyniesie od 10% do 15% rocznie do roku 2013. Głównym motorem wzrostu w latach 2011-2013 będą wydatki na instalacje głębokowodne, których wartość w stosunku do roku 2007 podwoi się, a w stosunku do roku 2004 wzrośnie ponad trzykrotnie. Koncentracja wydatków inwestycyjnych nastąpi w krajach byłego ZSRR, w Azji, w krajach Zatoki Perskiej oraz na nowo odkrytych złożach w Ameryce Łacińskiej.

Czynnikami sprzyjającymi rozwojowi rynku offshore będą między innymi następujące elementy:

- większość nowych odkryć zasobów ropy w ostatnich latach dotyczyło obszarów morskich (Zatoka Meksykańska (co najmniej 3 mld baryłek) wybrzeża Brazylii (ok. 33 mld baryłek), szacuje się, że w związku z już dokonanymi odkryciami nastąpi istotny wzrost popytu w okresie najbliższych 10 lat na urządzenia do podwodnego wydobycia ropy w związku z eksploatacją tych złóż,
- perspektywy rozpoczęcia eksploatacji najbardziej obiecującego regionu z punktu widzenia zasobów ropy i gazu tj. Morza Arktycznego, gdzie jak szacuje się zlokalizowane są zasoby o potencjale wydobywczym sięgającym około 90 mld baryłek ropy oraz 50 bln m³ gazu; Obszar ten musi zostać zbadany co będzie wiązać się z nakładami w segmencie offshore związanymi z badaniem dna morskiego oraz próbnymi odwiertami (m.in. w segmencie urządzeń ROV (Remotely Operated

Underwater Vehicle), natomiast perspektywa eksploatacji złóż zlokalizowanych w okolicach Morza Arktycznego to perspektywa około 15-20 letnia.

Rynek urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków

W ramach tego segmentu działalności Zamet Industry S.A. produkuje podzespoły do urządzeń portowych służących do wyładunku i załadunku jak również z przeznaczeniem na statki. Koniunktura w segmencie urządzeń portowych do załadunku i rozładunku statków zależy przede wszystkim od stanu i perspektyw rozwoju światowego i europejskiego transportu morskiego w zakresie przewozu ładunków i towarów i rozwoju floty morskiej. Aktualnie drogą morską przewozi się trzy czwarte światowego handlu i nic nie wskazuje na to, by statek jako środek transportu w najbliższej przyszłości mógł zostać zastąpiony w znaczącym stopniu innymi środkami. W handlu wewnątrz europejskim ponad 40 proc. towarów masowych przewozi się drogą morską, natomiast w handlu międzykontynentalnym praktycznie jest to jedyny środek transportu towarów masowych. Obecnie centrum światowego handlu morskiego przesunęło się z rejonu Oceanu Atlantyckiego w rejon Pacyfiku, gdzie kluczowego znaczenia nabierają obroty realizowane w portach azjatyckich. Główne kierunki handlu morskiego obejmują wymianę towarową pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Unią Europejską, Stanami Zjednoczonymi a rynkami Azji oraz Unią Europejską a krajami Azji. Transport morski jest bardzo wrażliwy na koniunkturę gospodarczą. Przed ostatnim kryzysem gospodarczym obroty handlu światowego rosły w tempie około 5-7 proc. rocznie, wyraźnie szybciej niż światowy PKB. Pogłębianie się globalnego kryzysu gospodarczego w 2008 roku doprowadziło do załamania się na początku 2009 roku handlu, w tym handlu morskiego. Znalazło to swoje odbicie w obrotach w głównych portach na świecie. Od drugiej połowy 2009 roku wraz z poprawą światowej koniunktury gospodarczej rosną obroty w handlu morskim. Biorąc pod uwagę pojawiające się prognozy makroekonomiczne szacujemy, iż możliwy jest wzrost rynku przewozów na poziomie 2-3% rocznie w ciągu najbliższych 10 lat. Przewidywana przez nas poprawa koniunktury powinna przełożyć się na wzrost inwestycji i modernizację głównych portów morskich w Europie i na świecie i zwiększyć zamówienia na różnego typu urządzenia portowe oraz przyczynić się do wzrostu liczebności floty statków. Tempo rozwoju floty związane jest również z sytuacją w przemyśle stoczniowym. Branża stoczniowa przeżyła w ostatnich dekadach długi okres hossy, który zaczął się w połowie lat 90-tych i trwał do połowy roku 2008. Jej motorem był rosnący eksport z Chin (oraz innych krajów Azji Wschodniej) do Stanów Zjednoczonych. W opinii analityków branży stoczniowej ostatni kryzys spowodowany był zarówno światowym kryzysem gospodarczym z przełomu 2008/2009 ale również w dużym stopniu przegrzaniem koniunktury, z którym mieliśmy do czynienia w latach 2002-2008. W latach 2002-2005 portfel zamówień w stoczniach całego świata wzrósł o 75 proc. Do roku 2007 - o kolejne 40 proc. Od 2002 r. zaczęły rosnąć także ceny okrętów i w ciągu sześciu lat wzrosły o 70 proc. W tym okresie popyt na transport morski i na nowe jednostki rósł tak szybko, że stocznie nie nadążały z produkcją. W efekcie znacznie wydłużył się okres realizacji zamówień oraz nastąpił wzrost cen na specjalistyczne wyposażenie oraz podstawowe surowce, takie jak stal. Światowy kryzys gospodarczy przyniósł drastyczne załamanie popytu. W roku 2009 stocznie miały już zamówienia lub produkcję w toku dwukrotnie większą niż zapotrzebowanie. Nastąpiło anulowanie części kontraktów i konieczność szukania nabywców na gotowe i nieodebrane produkty. Oczekuje się, że wraz z przyspieszeniem tempa wzrostu gospodarczego portfel zamówień na nowe statki zacznie się odbudowywać. Według prognoz TTS Group z siedzibą w Norwegii, jednego z globalnych producentów urządzeń dla sektora offshore oraz urządzeń portowych wynika, iż po okresie odbudowy popytu w 2010 roku, w kolejnych latach nastąpi stabilizacja popytu na nowe statki we wszystkich kategoriach. W naszej opinii segmentem, który ma największy potencjał wzrostu jest rynek jednostek offshore wspomagających i obsługujących platformy wiertnicze. Rozwój tej klasy statków powinien być wspierany prognozowanym wzrostem nakładów na poszukiwania i eksplorację podmorskich złóż ropy i gazu.

6. Ryzyka i zagrożenia.

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność Zamet Industry S.A. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kierowała się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Ryzyko finansowe

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

- a) **ryzyka kredytowego** - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka na bieżąco monitoruje 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.
- b) **ryzyka płynności** – Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.
- c) **ryzyka rynkowego:**
 - *ryzyko walutowe* – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółka realizuje wysoką sprzedaż na rynki zagraniczne, której udział wyniósł ok. 87% przychodów ogółem. Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn/urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres od 2 do 5 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego. Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację ryzyka poprzez: system przedpłat, skracanie terminów płatności oraz klauzule dotyczące możliwości zmiany cen w przypadku zmian cenowych surowców wywołanych kursem walutowym. Spółka minimalizuje ryzyko również poprzez rozliczanie należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych oraz dopuszczenie stosowania zabezpieczeń za pomocą instrumentów pochodnych typu forward.
 - *ryzyko stopy procentowej* – Spółka narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. 100% wartości kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN , dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z Bankiem warunki na jakich udzielone są kredyty. Zarząd ocenia że, ryzyko to jest obecnie niewielkie.
 - *ryzyko cenowe* – na ryzyko wzrostu cen Spółka narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności głównie wyrobów hutniczych. Spółka dąży do minimalizowania ryzyka poprzez lokowanie dostaw materiałów po stronie Klienta, zagwarantowanie w umowach z odbiorcami możliwości indeksacji cen. Ponadto, w przypadku braku mocy przerobowych lub możliwości technologicznych, Spółka korzysta przy wykonywaniu zadań produkcyjnych z usług

Zamet Industry

kooperantów w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej, cynkowania, hartowania, wycinania laserem i in. usług. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych tak, więc nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku dostawców.

Ryzyko związane z niskim 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, pochodzących z Norwegii, w tym przede wszystkim z grupą Aker Solutions. Pomimo, iż jesteśmy postrzegani przez naszych odbiorców jako wiarygodny i wysokiej jakości partner nie można wykluczyć, iż zakres współpracy może zostać ograniczony lub podlegać znacznym wahaniom, np. z powodu zmiany koniunktury gospodarczej. Ograniczenie zamówień ze strony norweskich producentów urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu może spowodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez naszą Spółkę w segmencie tych urządzeń i wpływać na pogorszenie się wyników finansowych. Staramy się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu, która pozwala wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, jak również poprzez poszukiwanie nowych – pochodzących spoza branży naftowo-gazowej – odbiorców i klientów na urządzenia i maszyny wytwarzane przez Zamet Industry S.A.

Ryzyko związane z poziomem wzrostu gospodarczego na świecie

Pojawiające się od II połowy 2009 roku symptomy ożywienia gospodarczego oznaczają zakończenie recesji w gospodarce światowej. Nie jest to jednak jednoznaczne z powrotem gospodarki do szybkiego tempa wzrostu z lat 2003-2008. Ze względu na rosnące ceny surowców oraz praktykę wspierania popytu na rynkach wewnętrznych przez różnego typu wydatki rządowe istnieje ryzyko pojawienia się presji inflacyjnej w kluczowych gospodarkach na świecie. Może to skutkować serią podwyżek stóp procentowych i przyczynić się do ograniczenia tempa globalnego wzrostu gospodarczego. W efekcie może to powodować mniejsze zamówienia od głównych odbiorców maszyn i urządzeń wielkogabarytowych na produkty wytwarzane przez Zamet Industry S.A. Nasza Spółka uzyskała w 2011 roku blisko 87% przychodów, ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego na świecie i gorsza koniunktura na rynkach zagranicznych może zatem negatywnie wpłynąć na oczekiwany wzrost przychodów oraz wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Perspektywy rozwoju działalności Spółki 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 Spółki.

Ryzyko związane z tempem wzrostu rynku offshore

Prezentowane analizy rynku offshore związanego z wydobywaniem ropy i gazu ze źródeł podmorskich przewidują począwszy od 2011 roku szybki rozwój tego segmentu działalności. Głównym czynnikiem będzie przewidywany wzrost zapotrzebowania świata na energię pierwotną, w tym na ropę i gaz, które są surowcami trudno zastępowalnymi w innych niż produkcja energii elektrycznej zastosowaniach. Jednym z warunków długookresowego, szybkiego rozwoju tego rynku jest konieczność odkryć nowych podmorskich złóż ropy i gazu oraz postęp technologiczny umożliwiający eksplorację złóż położonych na obszarach morskich o dużej głębokości. Dzięki dokonany odkryciom w ostatnich latach oraz perspektywą eksploatacji złóż zlokalizowanych w akwenie Morza Arktycznego perspektywa rozwoju w ciągu najbliższych 10-20 lat wydaje się niezagrażona. Jednak w przypadku pojawienia się trudności technologicznych, obecnie nierozpoznanych, może okazać się, iż wydobywanie ropy z już odkrytych złóż nie jest możliwe lub jest możliwe w ograniczonym zakresie. Może to spowodować niższe od spodziewanego tempo rozwoju rynku offshore. W takiej sytuacji środki finansowe kierowane na budowę platform i statków offshore mogą okazać się niższe od oczekiwanych, co może skutkować niższym poziomem zamówień na wyposażenia tych jednostek. W efekcie może to spowodować niższe od zakładanych przychody i wynik finansowy Spółki.

Ryzyko związane z rolą kadry inżyniersko-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 - posiadający certyfikaty do wykonywania badań: UT, MT, PT, RT i VT na poziomie 2, certyfikowani przez niezależne jednostki, takie jak TÜV (TÜV Rheinland Polska), PTBN (Polskie Towarzystwo Badań Nieniszczących) oraz IS (Instytut Spawalnictwa Gliwice); inżynierowie spawalnicy czy operatorzy strategicznych maszyn numerycznych, pracownicy 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 na przyszłe wyniki naszej Grupy. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku trudności na rynku pracy, w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych przez Spółkę.

Zamet Industry

7. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Rok 2011

Audytor	Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie netto PLN
Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	13.07.2011	Przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011	10 000
		Przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za I półrocze 2011	8 000
		Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 rok	18 000
		Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2011 rok	32 000
RAZEM			68 000

Rok 2010

Audytor	Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie netto PLN
BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	21.06.2010	Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010	10 000
		Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2010 rok	9 000
		Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2010 rok	20 000
RAZEM			39 000

8. Oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz zakres ich stosowania.

Zamet Industry S.A. od dnia 28.09.2011 roku, tj. z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu, podlega w zakresie tematyki ładu korporacyjnego zasadom opublikowanym przez Radę Giełdy w dokumencie „Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW”. Dokument ten jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl, oraz na stronie internetowej Emitenta. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce.

Z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego, określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, z wyłączeniem niżej wymienionych:

1. Spółka powinna prowadzić swoją stronę internetową o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/> - Zasada I.1.

Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej sekcję Relacje Inwestorskie, zawierającą wszelkie niezbędne dane, informacje i dokumenty, jak również dołoży wszelkich starań, aby sposób ich prezentacji i rozmieszczenia zapewniał przejrzystość, czytelność oraz łatwy dostęp do odpowiednich informacji. Przy przygotowaniu wymienionej sekcji zostaną uwzględnione zalecenia zamieszczone w modelowym serwisie relacji inwestorskich. Ostateczny kształt tej sekcji może nie stanowić jednak pełnego odwzorowania powyższego modelu, co wynika m.in. z dostosowania go do rozwiązań przyjętych dla ogólnej strony internetowej Spółki.

2. Umożliwianie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowanie przebiegu obrad i upublicznianie go na swojej stronie internetowej - Zasada I.1 oraz zapewnianie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – Zasada IV.10. (w obowiązujących od dnia 01.01.2012 r. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW – również Zasada I.12)

W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na docelową strukturę jej akcjonariatu. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazywać będzie do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszczać na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

3. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE) - Zasada I.5.

Spółka nie przewiduje stosowania powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do członków organów zarządzających i nadzorczych. W Spółce obowiązuje Regulamin Wynagradzania z dnia 24 lutego 2009 roku, określający zasady wynagradzania pracowników, jak również przyznawania im innych świadczeń pieniężnych, jak nagrody pieniężne, premie czy dodatki do wynagrodzeń. Postanowień Regulaminu nie stosuje się do członków organów Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określenie ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia.

4. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej – Zasada I.9.

Spółka dostrzega potrzebę zapewniania poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też rolę kobiet w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział przedstawicieli obu płci w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce. Po pierwsze, decyzja w przedmiocie obsadzania stanowisk w organach Spółki leży po stronie Rady Nadzorczej i akcjonariuszy. Po wtóre, zdaniem Spółki, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących jakiegokolwiek funkcje powinny być przede wszystkim: stopień przygotowania, kompetencje oraz umiejętności kandydata gwarantujące zdolność należytego sprawowania powierzanej mu funkcji. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

5. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1 – Zasada II.2.

Spółka nie przewiduje stosowania się do powyższej zasady w jej pełnym zakresie. Zamet Industry S.A. prowadzi stronę internetową m.in. w języku angielskim, w zakresie, w jakim uznaje to za uzasadnione ze względów handlowych. Jednocześnie Spółka nie znajduje uzasadnienia dla obciążania jej znacznymi dodatkowymi kosztami tłumaczeń w zakresie tak szerokim, jaki wynika z powyższej zasady. W ocenie Spółki koszty i obciążenia wynikające z przedmiotowej zasady nie równoważą potencjalne korzyści wynikające z potrzeb rynku, w szczególności nie wpłynęłoby to istotnie na poprawę komunikacji z inwestorami ani też na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy. W przypadku zainteresowanych podmiotów odpowiednia angielskojęzyczna informacja finansowa dotycząca spółek notowanych na GPW jest dostępna w stosownych serwisach informacyjnych. W świetle powyższego, w ocenie Spółki, nie wystąpią istotne negatywne skutki nie zastosowania omawianej zasady.

6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) – Zasada III.6.

Członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, powołuje Walne Zgromadzenie. To zatem akcjonariusz, dysponujący samodzielnie lub wspólnie z innymi

akcjonariuszami, odpowiednią większością głosów, zachowuje pełne prawo wyboru, według własnego uznania, osób wchodzących w skład organu nadzorczego Spółki. W szczególności może sprawować kontrolę nad Spółką poprzez udział swój lub swoich przedstawicieli w jej Radzie Nadzorczej. Powyższa zasada stanowi wyraz uprawnień właścicielskich, nie naruszając przy tym praw czy interesów pozostałych akcjonariuszy. Uzasadnionym jest bowiem umożliwienie akcjonariuszom, którzy zaangażowali w Spółkę znaczący kapitał, wywierania decydującego wpływu na jej działalność.

7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) – Zasada III.8.

Ze względu na liczebność oraz skład Rady Nadzorczej Spółki postanowiono o nietworzeniu w Spółce komitetów określonych wymienionym Załącznikiem. Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 14 kwietnia 2011 r. uchwałę w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej zadań komitetu audytu.

Opis systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

1. Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo / w zależności od wagi dokumentu,
2. Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
3. Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana pod względem prawnym, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
4. Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
 - kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
 - prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
 - zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
 - porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
5. Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
6. Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
7. Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
8. Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
9. Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

Zamet Industry

Znaczne pakiety akcji.

Poniżej przedstawiono zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Zamet Industry S.A. na dzień 31.12.2011 r. Według stanu na dzień 31.12.2010 r. jedynym akcjonariuszem była Fabryka Maszyn Famur S.A. (Obecnie Famur S.A.). Jako poziom istotności przyjęto 5% udziału w kapitale.

Na dzień 31.12.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
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%

*Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym wobec Spółki TDJ S.A., w związku z czym bezpośrednio i pośrednio dysponuje łącznie 69 994 711 akcjami spółki Zamet Industry S.A. co stanowi 72,68 % akcji tej spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne. Zarządowi nie są również znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących.

<i>Skład osobowy Zarządu na 31.12.2011 r.</i>	<i>Skład osobowy Zarządu na 31.12.2010 r.</i>
Wojciech Wrona – Prezes Zarządu	- Wojciech Wrona – Prezes Zarządu - Maciej Przybyła – Wiceprezes Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej na 31.12.2010 r.</i>	<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej na 31.12.2010 r.</i>
- Jacek Domogała - Tomasz Domogała - Beata Zawiszowska - Czesław Kisiel - Jacek Osowski	- Jacek Domogała - Tomasz Domogała - Beata Zawiszowska - Czesław Kisiel - Jacek Osowski

Zmiany w składzie osobowym organów zarządzających i nadzorujących w 2011 roku.

- 28.02.2011 r. – Pan Maciej Przybyła złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Skład osobowy Rady Nadzorczej w roku 2011 nie uległ zmianie.

Zmiany w składzie osobowym organów zarządzających oraz nadzorujących po dniu 31.12.2011 roku.

- 17.02.2012 r. - Pan Wojciech Wrona złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 29.02.2012 r.
- 17.02.2012 r. – Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 29.02.2012 r. do Zarządu Pana Jana Szymika, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Spółka informowała o rezygnacji Prezesa Wojciecha Wrony, jak również o powołaniu do Zarządu Spółki Pana Jana Szymika, raportem bieżącym nr 4/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku.

W roku 2011 Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z kodeksem spółek handlowych i statutem Spółki. Rada Nadzorcza Spółki Zamet Industry S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. W świetle obowiązujących rekomendacji dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego – zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej na mocy uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, i w przypadku zarządu wieloosobowego Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych Członków Zarządu. Do złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu stosuje się odpowiednio przepisy o wypowiedzeniu zlecenia przez przyjmującego zlecenie. Od momentu powołania, każdy członek zarządu jest uprawniony do wykonywania swoich funkcji. Mandaty członków zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, a także w przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Zarządu. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich funkcji.

Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy niezastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd nie jest uprawniony do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Opis zasad zmiany statutu.

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmianę statutu Zarząd zgłasza do Sądu Rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem stanowiącym Spółki, działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w postanowieniach Statutu: wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawach merytorycznych zapadają w formie uchwał, po przeprowadzeniu głosowania. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały we wszystkich sprawach Spółki, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że znajdujące zastosowanie przepisy prawa stanowią inaczej.

Walne zgromadzenie zwołuje się zgodnie z przepisami KSH, oraz innymi znajdującymi zastosowanie przepisami. Emitent dokonuje ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki nie później niż 26 dni przed WZ. Na 16 dni przed WZ, przypada dzień rejestracji uczestnictwa w WZ, tzw. record date. Tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w tym dniu (mające zapisane akcje Spółki na rachunkach na koniec record date) są uprawnione do uczestnictwa w WZ. Akcjonariusze biorą udział oraz wykonują prawo głosu osobiście, korespondencyjnie lub poprzez swoich przedstawicieli, którym udzielili pełnomocnictwa w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej. Poza akcjonariuszami w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć: uprawnieni do wykonywania prawa głosu zastawnicy lub użytkownicy akcji, o ile spełnione zostały warunki określone w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy lub specjaliści, notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia, osoby zapewniające techniczną obsługę Zgromadzenia oraz inne osoby, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad Przewodniczący otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku łącznie. Wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Głosowania mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych. Walne Zgromadzenie, spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestniczących w nim akcjonariuszy, dokonuje wyboru komisji skrutacyjnej. Komisja liczy od 1-3 osób. Odstąpienie od wyboru komisji skrutacyjnej może nastąpić w przypadku obsługi głosowań przy użyciu elektronicznego systemu liczenia głosów lub w innych przypadkach, za zgodą Walnego Zgromadzenia. Stwierdzając prawidłowy przebieg głosowania, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje protokół / wydruk komputerowy zawierający wyniki głosowania. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do

odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie zarządza się ponadto na żądanie chociażby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych, innej znajdującej zastosowanie ustawy lub Statutu nie stanowią inaczej. Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad. Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Postępowania sądowe i arbitrażowe

W 2011 roku, jak również po dacie bilansowej sprawozdania finansowego nie toczyło się i nie toczy się w stosunku do Zamet Industry S.A. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej jedno lub więcej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności.

9. Oświadczenia Zarządu Zamet Industry S.A.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Zamet Industry S.A. za 2011 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie to zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego Zamet Industry S.A. za 2011 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Sprawozdanie Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji dnia 20 marca 2012 roku.

Prezes Zarządu – Jan Szymik