

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny
Grupy Kapitałowej Zamet Industry S.A.
za III kwartał 2016 r.
zawierający kwartalną jednostkową informację finansową

Zamet Industry

More than experience. Steel experience.

PIOTRKÓW TRYBUNALSKI, 14.11.2016 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	8
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A.	9
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – BILANS	9
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
6. OŚWIADCZENIA ORAZ ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
7. PRZYJĘTE ZASADY KSIĘGOWE	13
8. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	13
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH I REZERWACH	14
10. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	14
11. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	15
12. SEGMENTY BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE	22
14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
15. KREDYTY I POŻYCZKI	23
16. UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	24
17. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	25
18. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	25
19. INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH	25
20. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	25
INFORMACJE DODATKOWE	27
1. AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	27
2. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ	27
3. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH	27
4. EKSPOZYCJA WALUTOWA	27
5. SYTUACJA KADROWA	28
6. CZYNNIKI KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI PRZYSZŁYCH OKRESÓW SPRAWOZDAWCZYCH	29
7. POZOSTAŁE INFORMACJE	29
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A.	32
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZAMET INDUSTRY SA	32
2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAMET INDUSTRY S.A.	33
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZAMET INDUSTRY S.A.	33
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZAMET INDUSTRY S.A.	34
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZAMET INDUSTRY S.A.	35
6. PRZYJĘTE ZASADY KSIĘGOWE	36
7. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	36
8. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH I REZERWACH	36
9. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	36

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EURO	w tys. EURO
	III kwartały 2016	III kwartały 2015	III kwartały 2016	III kwartały 2015
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	201 682	154 166	46 164	37 072
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-13 174	15 070	-3 015	3 624
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 432	16 779	-3 074	4 035
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-13 174	15 070	-3 015	3 624
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 372	4 615	5 808	1 110
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 722	-11 573	-8 634	-2 783
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 306	7 536	3 275	1 812
Przepływy pieniężne netto razem	1 956	578	448	139
Aktywa razem (*)	361 839	265 816	83 914	62 376
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	191 830	111 543	44 487	26 175
Zobowiązania długoterminowe (*)	50 101	7 443	11 619	1 747
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	96 580	70 265	22 398	16 488
Kapitał własny (*)	170 009	154 273	39 427	36 202
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (*)	170 009	154 273	39 427	36 202
Kapitał zakładowy (*)	74 144	67 410	17 195	15 818
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	96 300 000	105 920 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,1244	0,1565	-0,0285	0,0376
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,1244	0,1565	-0,0285	0,0376
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (*)	1,6051	1,6020	0,3722	0,3759

(*) Wybrane dane dotyczące jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 30.09.2016 r. oraz 31.12.2015 r.

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

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za III kwartał 2016 roku (odpowiednio za III kwartał 2015 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za III kwartał 2016 r. wyniósł 1 euro = 4,3688 zł i odpowiednio za III kwartał 2015 roku wyniósł 1 euro = 4,1585 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2016 roku 1 euro = 4,3120 zł; na 31 grudnia 2015 roku 1 euro = 4,2615 zł.

Wybrane dane finansowe Jednostkowe sprawozdanie finansowe	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EURO	w tys. EURO
	III kwartały 2016	III kwartały 2015	III kwartały 2016	III kwartały 2015
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	125 704	115 992	28 773	27 893
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 812	16 239	415	3 905
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-522	12 447	-120	2 993
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 812	16 239	415	3 905
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 232	9 496	1 198	2 284
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 924	-8 408	-11 885	-2 022
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 117	-430	10 785	-103
Przepływy pieniężne netto razem	426	659	97	158
Aktywa razem (*)	329 403	255 349	76 392	59 920
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (*)	121 195	77 840	28 106	18 266
Zobowiązania długoterminowe (*)	32 707	6 687	7 585	1 551
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	62 840	50 202	14 573	11 780
Kapitał własny (*)	208 208	177 508	48 286	41 654
Kapitał zakładowy (*)	74 144	67 410	17 195	15 818
Liczba akcji (w szt.)	105 920 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0171	0,1686	0,0043	0,0406
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0171	0,1686	0,0043	0,0406
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) (*)	1,9657	1,8433	0,5014	0,4325
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) (*)	1,9657	1,8433	0,5014	0,4325
Przychody netto ze sprzedaży	125 704	115 992	28 773	27 893

(*) Wybrane dane dotyczące jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na dzień 30.09.2016 r. oraz 31.12.2015 r.

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

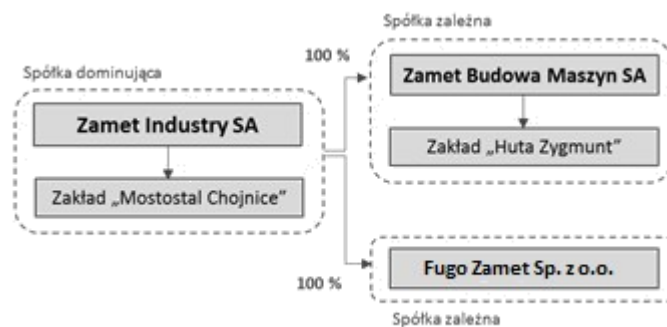
- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za III kwartał 2016 roku (odpowiednio za III kwartał 2015 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za III kwartał 2016 r. wyniósł 1 euro = 4,3688 zł i odpowiednio za III kwartał 2015 roku wyniósł 1 euro = 4,1585 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2016 roku 1 euro = 4,3120 zł; na 31 grudnia 2015 roku 1 euro = 4,2615 zł.

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30.09.2016 roku, Grupę Kapitałową Zamet Industry tworzą:

- (a) **Zamet Industry Spółka Akcyjna** z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jednostka dominująca), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000340251. W ramach spółki funkcjonuje także zakład „Mostostal Chojnice” w Chojnicach, przy ul. Przemysłowej 4, nie stanowiący oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.).
- (b) **Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna** z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000289560. W ramach spółki funkcjonuje także zakład w Bytomiu, przy ul. Fabrycznej 1, powstały w oparciu o wydział mechaniczny dawnej Huty Zygmunt S.A. nie stanowiący oddziału w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zm.). Zamet Industry S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Zamet Budowa Maszyn S.A. dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.
- (c) **Fugo Zamet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Koninie (jednostka zależna) ul. Przemysłowa 85, NIP 6652996253, Regon 360069317, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy pod nr KRS: 0000528932. Zamet Industry S.A. posiada 100% udziałów w Fugo Zamet Sp. z o.o. dających tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.



Niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, obejmującym okres 01.07.2016 – 30.09.2016 roku oraz okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30.09.2016 roku, objęte są wyżej wymienione spółki. W okresach porównawczych roku ubiegłego, konsolidacji podlegały wyłącznie Zamet Industry Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Zamet Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Spółka Fugo Zamet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Koninie (poprzednia nazwa: Fugo Sp. z o.o.) podlega konsolidacji począwszy od stycznia 2016 roku.

2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie od 01.07.2016 roku do 30.09.2016 roku, oraz po zakończeniu tego okresu, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej.

Zmiany w strukturze grupy kapitałowej wystąpiły w styczniu 2016 roku i dotyczyły włączenia w strukturę grupy kapitałowej Zamet Industry S.A. spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Fugo Sp. z o.o.). Skutki tych zmian zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2016 – 31.03.2016 roku, opublikowanym w dniu 16.05.2016 roku.

3. WŁADZE SPÓŁKI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, wystąpiły następujące zmiany osobowe w organach statutowych Zamet Industry Spółki Akcyjnej.

- Z dniem 04 września 2016 roku, z funkcji Wiceprezesa Zarządu Zamet Industry Spółki Akcyjnej zrezygnował Pan Jan Szymik.
- Z dniem 05 września 2016 roku, Rada Nadzorcza Zamet Industry Spółki Akcyjnej powołała do składu zarządu Zamet Industry Spółki Akcyjnej Pana Artura Jeziorowskiego – który objął funkcje Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych, oraz Pana Przemysława Milczarka – który objął funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

Pan Artur Jeziorowski, jako Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych, jest odpowiedzialny za wdrażanie strategicznych rozwiązań w obszarze operacji i organizacji wewnętrznej grupy kapitałowej Zamet Industry.

Pan Przemysław Milczarek, jako Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, jest odpowiedzialny za doskonalenie i wdrażanie strategicznych rozwiązań w obszarze finansów i optymalizacji kosztów działalności grupy kapitałowej Zamet Industry S.A.

Na dzień 30.09.2016 roku, skład osobowy organów spółki Zamet Industry S.A. przedstawia się następująco:

Zarząd:

- Tomasz Jakubowski – Prezes Zarządu
- Artur Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
- Przemysław Milczarek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Rada Nadzorcza:

- Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Karolina Blacha-Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Jackowicz-Korczyńska – Członek Rady Nadzorczej
- Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły zmiany w organach spółki.

4. GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

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

- (a) rynek offshore, obejmujący urządzenia na platformy wiertnicze oraz urządzenia i komponenty do podwodnego wydobycia ropy i gazu;
- (b) rynek maszyn i urządzeń, obejmujących urządzenia i maszyny produkowane m.in. na potrzeby sektora energetycznego, górniczego oraz hutnictwa i metalurgii,
- (c) rynek konstrukcji budowlanych obejmujących m.in. wytwarzanie stalowych konstrukcji mostowych oraz konstrukcje stalowe budynków i budowli;
- (d) rynek urządzeń portowych, obejmujący głównie dźwigi oraz urządzenia do załadunku i rozładunku statków.

Działalność spółki Zamet Industry S.A. skoncentrowana jest na świadczeniu usług w zakresie wytwarzania konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore, (spółka dostarcza wyposażenie do wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, wyposażenie statków, portowe urządzenia przeładunkowe, dźwigi) oraz na rynku górniczym i energetycznym (spółka oferuje m.in. koparki wielonaczyniowe, ładowarko-zwałowarki, naczynia wyciągowe – klatki, skipy, skipoklatki, koła linowe oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki kopaliny). Zamet Industry S.A. prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzanej. Podstawowym rodzajem działalności zakładu Mostostal Chojnice, prowadzącego działalność w ramach spółki Zamet Industry S.A. jest wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych. Mostostal Chojnice wytwarza m.in. konstrukcje stalowe obiektów przemysłowych, obiektów sportowych oraz budynków użyteczności publicznej. Zamet Industry S.A. Zakład „Mostostal Chojnice” prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzanej.

Działalność Zamet Budowa Maszyn S.A. skoncentrowana jest na projektowaniu i produkcji urządzeń i maszyn stosowanych w różnych gałęziach przemysłu, w tym urządzeń i linii technologicznych stanowiących wyposażenie hut i walcowni oraz pozostałych urządzeń znajdujących zastosowanie w przemyśle hutnictwa stali i metali nieżelaznych oraz przemyśle metalurgicznym. Zamet Budowa Maszyn S.A. uzupełnia ofertę poprzez świadczenie usług obróbki mechanicznej. Zamet Budowa Maszyn S.A. prowadzi działalność o charakterze projektowym oraz produkcyjno – usługowym, realizując zlecenia zarówno w oparciu o dokumentację powierzoną, jak również bazując na własnych rozwiązaniach (urządzenia dla przemysłu hutniczego i metalurgii, prasy hydrauliczne).

Działalność Fugo Zamet Sp. z o.o. skoncentrowana jest głównie na wytwarzaniu urządzeń dźwigowych i przeładunkowych, urządzeń dla sektora górnictwa odkrywkowego i energetyki oraz konstrukcji wytwarzanych na potrzeby sektora offshore. Ofertę Fugo Zamet Sp. z o.o. uzupełnia działalność w zakresie wytwarzania urządzeń dla pozostałych sektorów przemysłu ciężkiego, ciężkich konstrukcji spawanych, jak również działalność usługowa w zakresie remontów i modernizacji maszyn i urządzeń. Spółka prowadzi głównie działalność o charakterze produkcyjno – usługowym, bazując na dokumentacji powierzanej.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

1. ZNACZNE PAKIETY AKCJI

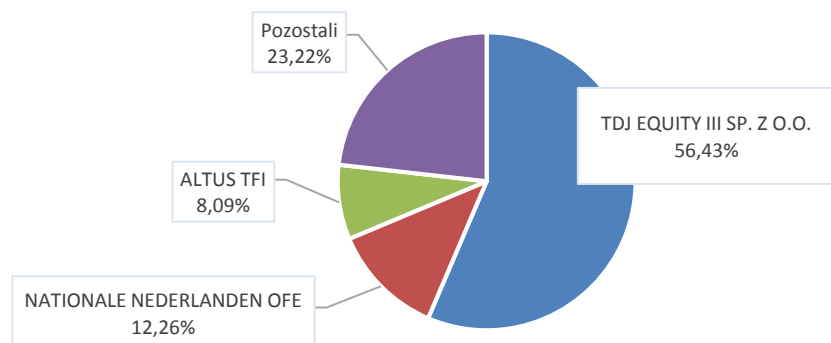
Kapitał zakładowy Spółki Zamet Industry Spółki Akcyjnej wynosi 74.144.000,00 zł i dzieli się na 105.920.000 akcji zwykłych na okaziciela:

- (a) 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- (b) 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;
- (c) 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 9.620.000;

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000. W okresie 01.07.2016 r. – 30.09.2016 r. Emitent nie otrzymywał zawiadomień dotyczących zmian stanu posiadania znacznych pakietów akcji. Według wiedzy Zarządu, struktura posiadania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2016 (14.11.2016 r.)		Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016 (31.08.2016 r.)	
TDJ EQUITY III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%	59 770 372	56,43%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,26%	12 984 007	12,26%
ALTUS TFI S.A.	8 572 458	8,09%	8 572 458	8,09%
Pozostali akcjonariusze	24 593 163	23,22%	24 593 163	23,22%
RAZEM	105 920 000	100,00 %	105 920 000	100,00 %

STRUKTURA AKCJONARIATU
ZAMET INDUSTRY SA
14.11.2016



TDJ Equity III Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach i pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast pośrednio, poprzez spółki zależne, posiada 59 770 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry Spółki Akcyjnej, które to akcje stanowią 56,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59 770 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43% ogólnej liczby głosów. Zarządowi nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne inne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A.

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – BILANS

Aktywa	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	198 072	134 064
Wartości niematerialne	33 849	16 755
Rzeczowe aktywa trwałe:	154 784	111 015
Należności długoterminowe	657	657
Inwestycje długoterminowe	-	27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 783	5 610
Pozostałe aktywa długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)	-	-
Aktywa obrotowe	163 766	131 752
Zapasy	7 959	6 190
Należności z tytułu dostaw i usług	138 248	118 015
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 847	6 782
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 667	711
Pozostałe aktywa obrotowe	5 987	54
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 060	-
Aktywa razem	361 839	265 816
Pasywa	30.09.2016	31.12.2015
Kapitał własny	170 009	154 273
Kapitał zakładowy	74 144	67 410
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	132 872	95 313
Kapitał z aktualizacji wyceny	77	- 51
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Zyski zatrzymane	-42 373	-13 690
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	170 009	154 273
Kapitały mniejszości	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	191 830	111 543
Rezerwy na zobowiązania	45 052	33 735
Kredyty i pożyczki długoterminowe	49 116	6 539
Inne zobowiązania długoterminowe	985	904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 132	16 162
Zobowiązania z tytułu podatków	5 744	4 461
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21 994	33 201
Inne zobowiązania krótkoterminowe	39 710	16 441
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	97	100
Pasywa razem	361 839	265 816
Długoterminowe rezerwy i zobowiązania razem	77 202	36 080
Krótkoterminowe rezerwy i zobowiązania razem	114 627	75 464

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	57 790	47 614	201 682	154 166
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 427	38 903	186 165	118 167
Zysk brutto ze sprzedaży	-5 637	8 711	15 516	35 998
Pozostałe przychody operacyjne	2 916	2 311	8 567	4 320
Koszty sprzedaży	96	34	320	138
Koszty ogólnego zarządu	8 080	6 455	25 345	20 716
Pozostałe koszty operacyjne	9 546	108	11 850	2 684
Zysk z działalności operacyjnej	-20 443	4 424	-13 432	16 779
Przychody finansowe	1 151	7	2 099	3 638
Koszty finansowe	82	376	3 815	1 985
Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w aktywach netto jednostki zależnej nad kosztem połączenia	-	-	-	-
Zysk brutto	-19 375	4 055	-15 148	18 432
Podatek dochodowy	-3 286	465	-1 974	3 362
Wypłaty z zysku				
Zysk netto przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	-16 088	3 590	-13 174	15 070
udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk netto	-16 088	3 590	-13 174	15 070
liczba akcji	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
zysk na 1 akcję (zł)	-0,1671	0,0373	-0,1368	0,1565

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Zysk (strata) netto	- 16 088	3 590	- 13 174	15 070
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	32	19	92	149
Wycena instrumentów zabezpieczających	37	24	116	184
Podatek dochodowy	- 5	- 5	- 23	- 35
Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	32	19	92	149
Całkowite dochody ogółem	- 16 056	3 610	- 13 081	15 220
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	- 16 056	3 610	- 13 081	15 220
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2016	30.06.2015
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) brutto	-15 148	18 432
Korekty razem	40 520	-13 817
Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w aktywach netto jednostki zależnej nad kosztem połączenia	-	-
Amortyzacja	9 945	8 305
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-9	156
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 016	1 221
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 518	676
Zmiana stanu rezerw	7 147	-3 127
Zmiana stanu zapasów	67	1 936
Zmiana stanu należności	17 268	-1 420
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 550	-17 742
Podatek dochodowy zapłacony	-179	-2 557
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-811	-584
Inne korekty	-1 926	-682
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 372	4 615
Działalność inwestycyjna		
Wpływy	1 940	90
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 940	60
Z aktywów finansowych	-	31
Wydatki	39 662	11 663
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 121	3 613
Na aktywa finansowe	32 541	8 050
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 722	-11 573
Działalność finansowa		
Wpływy	96 552	14 029
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych inst. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	28 860	-
Kredyty i pożyczki	67 692	14 029
Inne wpływy finansowe	-	0
Wydatki	82 246	6 493
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-
Spłaty kredytów i pożyczek	79 151	4 561
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 029	630
Odsetki	2 067	1 302
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 306	7 536
Przepływy pieniężne netto, razem	1 956	578
Środki pieniężne na początek okresu	711	3 462
Środki pieniężne na koniec okresu	2 667	4 041

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2016 r.	67 410	95 313	5 290	- 51	- 13 690	-	154 273
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	- 13 174	-	- 13 174
Inne całkowite dochody	-	-	-	92	-	-	92
Razem całkowite dochody	-	-	-	92	- 13 174	-	- 13 081
Przeniesienie zysku na kap. zapasowy	-	15 819	-	-	- 15 819	-	-
pokrycie straty	-	-344	-	-	344	-	-
emisja akcji	6 734	22 084	-	-	-	-	28 818
Stan na 30 września 2016 r.	74 144	132 872	5 290	42	- 42 338	-	170 009

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2015 r.	67 410	54 726	5 290	- 93	12 885	-	140 218
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	13 954	-	13 954
Inne całkowite dochody	-	-	-	42	58	-	100
Razem całkowite dochody	-	-	-	42	14 012	-	14 054
Przeniesienie zysku na kap. zapasowy	-	40 586	-	-	- 40 586	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	67 410	95 313	5 290	- 51	- 13 690	-	154 273

6. OŚWIADCZENIA ORAZ ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY, zawiera:

- Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy ZAMET INDUSTRY zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2016 r., rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za okres 01.07.2016 r. – 30.09.2016 r. oraz 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r. oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r.
- Skrócone sprawozdanie finansowe ZAMET INDUSTRY S.A. (Emitent) zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2016 r., rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za okres 01.07.2016 r. – 30.09.2016 r. oraz 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r. oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r.
- Porównawcze dane finansowe odpowiednio: w przypadku bilansu na dzień 31.12.2015 r. w przypadku rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.07.2015 r. – 30.09.2015 r. oraz 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r. oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 poz. 133 t.j.).

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

Oświadczenie o zgodności

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

7. PRZYJĘTE ZASADY KSIĘGOWE

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ZAMET INDUSTRY sporządzone są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W szczególności niniejszy raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaś w zakresie nie uregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz.U. 2014 poz. 133 z późn. zm.).

8. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH I REZERWACH

Grupa Kapitałowa	30.09.2016	zmiana	31.12.2015
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	9 343	481	8 862
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 434	307	3 128
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 292	-3 686	4 978
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14 516	12 546	1 970
Odpisy aktualizujące należności	7 139	3 439	3 700
Odpisy aktualizujące zapasy	1 470	- 682	2 152
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	0	-58	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 783	3 173	5 610
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 467	1 669	14 798

Emitent	30.09.2016	zmiana	31.12.2015
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 742	-181	4 923
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 514	-238	1 753
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 041	-3 726	4 767
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10 965	9 966	998
Odpisy aktualizujące należności	890	0	890
Odpisy aktualizujące zapasy	1 206	0	1 206
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 488	-1 484	3 972
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 386	-1 125	8 510

10. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe oraz spowolnienie w poszczególnych segmentach w których funkcjonują spółki Grupy, w trzecim kwartale bieżącego roku, Zarząd Zamet Industry Spółki Akcyjnej prowadził działania optymalizacyjne, których celem jest gruntowna reorganizacja bazy kosztowej spółki dominującej oraz spółek zależnych, wchodzących w jej skład. Istotnie zintensyfikowane zostały również działania marketingowe, które swoim zasięgiem objęły także rynki dotychczas nieeksploatowane przez spółki grupy kapitałowej Zamet Industry, bądź eksploatowane w niewielkim stopniu. Koszty procesów związanych z restrukturyzacją oraz ekspansją na nowe rynki, obciążąły skonsolidowany wynik okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, niemniej jednak spodziewane korzyści oraz oszczędności z nich wynikające, w długoterminowej perspektywie uzasadniają podjęcie wyżej opisanych działań. Fundamentalnym założeniem wszelkich działań reorganizacyjnych podejmowanych w ramach grupy kapitałowej, jest zapewnienie wysokiej sprawności operacyjnej przy niskich kosztach działalności. Przystosowanie organizacji w powyższy sposób odpowiednio wcześniej, pozwala przyjąć założenie, że grupa kapitałowa Zamet Industry może być jednym z liderów w branży, w czasie zmiany koniunktury na rynku.

W okresie sprawozdawczym, podejmowane działania optymalizacyjne w znacznym stopniu dotyczyły spółki zależnej - Zamet Budowa Maszyn Spółki Akcyjnej z siedzibą w Tarnowskich Górach. Zgodnie z informacją przekazaną przez Emitenta raportem bieżącym nr 31/2016 z dnia 27 czerwca 2016 roku, głównym założeniem restrukturyzacji tarnogórskiej spółki jest optymalizacja procesów produkcyjnych oraz kosztów działalności poprzez koncentrację istotnej części działalności produkcyjnej w zakładzie w Tarnowskich Górach. Zarząd Emitenta wyjaśnia, że tarnogórska spółka prowadzi działalność produkcyjną w oparciu o zakład w Tarnowskich Górach oraz zakład w Bytomiu. Równoległe z optymalizacją w obszarze majątku, następuje także redukcja zatrudnienia – w tym poprzez uruchomioną w okresie sprawozdawczym procedurę zwolnień grupowych, głównie w odniesieniu do pracowników

administracyjnych, pomocniczych i pośrednio produkcyjnych tej spółki. W wyniku konsolidacji, następuje przeniesienie części maszyn i urządzeń do tarnogórskiego zakładu, natomiast część nieruchomości i budynków oraz wyposażenia stanowiącego aktywa zakładu w Bytomiu, została bądź zostanie przeznaczona do zbycia. Część procesów produkcyjnych (związanych z obróbką na tzw. ciężkich maszynach obróbczych) będzie nadal realizowana w zakładzie w Bytomiu. Koncentracja działalności produkcyjnej, pozwoli istotnie zoptymalizować koszty produkcji w sposób zapewniający utrzymanie dotychczasowych zdolności i potencjału obydwu zakładów.

Działania w kierunku doskonalenia procesów oraz poprawy efektywności działalności wytwórczej i tym samym zwiększenia konkurencyjności grupy kapitałowej Zamet Industry, dotyczą także pozostałych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej. W okresie sprawozdawczym Zarząd Zamet Industry Spółki Akcyjnej, rozpoczął zakrojony na szeroką skalę program transformacji struktur organizacyjnych wchodzących w skład naszej Grupy i optymalizacji realizowanych w ich ramach procesów biznesowych. Celem tych działań jest przystosowanie organizacji do możliwości elastycznego reagowania na potrzeby klientów i zmieniające się otoczenie rynkowe. W ramach podejmowanych działań następuje wdrażanie inicjatyw umożliwiających efektywne zarządzanie projektami poprzez powołanie i należyte umocowanie zespołów managerów dedykowanych do zarządzania projektami, doskonalenie kultury organizacyjnej opartej na zasadach lean management, a także wdrażanie działań i nowoczesnych narzędzi podnoszących jakość i skuteczność planowania oraz monitorowania procesów wytwórczych.

Jednym z efektów intensyfikacji działań marketingowych, zmierzających do nawiązania współpracy z odbiorcami na nowych rynkach, jest zawarty w wrześniu br. kontrakt spółki zależnej Fugo Zamet Sp. z o.o. z kontrahentem hiszpańskim Duro Felguera S.A. („Zamawiający”), mocą której Fugo Zamet Sp. z o.o. („Wykonawca”) wykona, zmontuje oraz dostarczy do miejsca załadunku na środek transportu morskiego, cztery urządzenia przeładunkowe typu „Stacker Reclaimer”. Szacunkowa łączna wartość wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu umowy wynosi ok. 4,3 mln EUR, przy czym ostateczna wartość wynagrodzenia zostanie obliczona w oparciu o obmiar robót, przy uwzględnieniu ewentualnych opcji dodatkowych oraz rzeczywistej masy przedmiotu umowy. Przewidywany termin zakończenia dostaw to jedenaście miesięcy od daty zawarcia umowy, przy czym termin ten może ulec zmianie w zastrzeżonych w umowie przypadkach. Wynagrodzenie będzie płatne częściowo, po osiągnięciu przez Wykonawcę poszczególnych etapów harmonogramu realizacji. Tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz roszczeń w okresie gwarancji jakości, Wykonawca przedłoży gwarancje bankowe na wartość 10% przedmiotu umowy. W przypadku opóźnienia w realizacji, Zamawiający ma prawo żądać zapłaty kar umownych, do wysokości nieodbiegającej od przyjętych standardów rynkowych, z zastrzeżeniem możliwości dochodzenia odszkodowania uzupełniającego. Wykonane przez Fugo Zamet Sp. z o.o. urządzenia trafią finalnie do inwestora algierskiego. Zarząd Emitenta wyjaśnia, że zawarcie oraz należyte wykonanie powyższej umowy przez Fugo Zamet Sp. z o.o. przyczyni się do zwiększenia rozpoznawalności marki Zamet Industry na rynku hiszpańskim i tym samym umożliwi dalszą ekspansję działalności grupy kapitałowej.

11. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Ujemny wynik w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zamet Industry Spółki Akcyjnej po trzech kwartałach 2016 roku, wynika przede wszystkim ze straty poniesionej w trzecim kwartale bieżącego roku przez spółkę zależną Zamet Budowa Maszyn Spółkę Akcyjną a także poniesionych przez grupę kapitałową w tym okresie kosztów restrukturyzacji oraz innych zdarzeń o charakterze jednorazowym, które obciążają skonsolidowany wynik finansowy.

Strata spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. powstała głównie wskutek ujemnej marży osiągniętej na kontrakcie w ramach inwestycji Budowa Bloku J910 Elektrownia Jaworzno III, utworzeniem odpisów aktualizujących należności w wysokości 3,3 mln zł oraz zawiązaniem rezerwy w wysokości 1,5 mln zł na restrukturyzację zatrudnienia - w związku z uruchomioną procedurą zwolnień grupowych w tej spółce. O wystąpieniu powyższego ryzyka, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 31/2017. Jednocześnie, mając na uwadze prowadzone działania restrukturyzacyjne w

obszarze grupy kapitałowej, Zarząd Zamet Industry Spółki Akcyjnej ze szczególną ostrożnością dokonał oszacowania oraz wyceny zidentyfikowanych w toku działań restrukturyzacyjnych ryzyk - m.in. w obszarze zawiązywania rezerw i utworzenia odpisów w związku z rozliczeniami kontraktów. Wycena powyższych ryzyk wpłynęła niekorzystnie na zaprezentowany skonsolidowany wynik finansowy. Szczegółowe objaśnienia o wysokości dokonanych odpisów i rezerw zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania („Wynik operacyjny”).

Kolejnym czynnikiem, wpływającym na marżę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w stosunku do historycznych wyników prezentowanych przez grupę kapitałową Zamet Industry), jest zwiększający się udział przychodów z nisko marżowego sektora infrastrukturalnego - zarówno w obszarze mostowym jak i energetycznym - na którym dotychczasowy udział Zamet Industry był relatywnie niewielki. Konkurencja w branży infrastrukturalnej jest znacznie wyższa niż w sektorze Oil & Gas, jak również stopień przetworzenia konstrukcji wytwarzanych na potrzeby tego segmentu jest niewielki - co determinuje relatywnie niską rentowność bazową. Ponadto, na ujemny wynik tego segmentu w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, znacząco wpłynęła strata poniesiona przez Zamet Budowa Maszyn S.A. na kontrakcie realizowanym w ramach inwestycji Budowy Bloku J910 MWe w Elektrowni Jaworzno III w Jaworznie, która powstała głównie wskutek niezidentyfikowania określonych ryzyk technologicznych, dotyczących realizowanego kontraktu. Przedmiotowy kontrakt jest realizowany w ramach umowy pomiędzy Zamet Industry S.A. („Wykonawca”) a E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu, będącą spółką zależną Rafako S.A. („Zamawiający”), mocą której Wykonawca zobowiązał się wykonać oraz dokonać montażu konstrukcji stalowej kotła wraz z rusztem nośnym oraz kanałami spalin od wylotu z kotła do wlotu do reaktora SCR, w związku z inwestycją Budowy Bloku J910 MWe w Elektrowni Jaworzno III w Jaworznie. O zawarciu przedmiotowej umowy, Emitent informował w raportach bieżących nr 34/2015, 36/2015 oraz 1/2016. Częściowo zmaterializowane ryzyko, związane ze wzrostem pracochłonności, jak również pozostałe ryzyka dotyczące przedmiotowego kontraktu, zostały opisane przez Emitenta w raportach okresowych poprzednich okresów sprawozdawczych. Jednocześnie Zarząd Zamet Industry S.A. podkreśla, że wskutek realizacji wyżej wymienionego kontraktu, grupa kapitałowa Zamet Industry zdobędzie nowe kompetencje i referencje, które aktualnie wygenerowały istotne koszty obciążające skonsolidowany wynik finansowy, ale w długiej perspektywie pozwolą na dywersyfikację ryzyka rynkowego.

Poza powyżej wskazanymi, jednorazowymi zdarzeniami o charakterze nietypowym, które w istotny sposób wpłynęły na opublikowane skonsolidowane wyniki finansowe za okres objęty niniejszym sprawozdaniem, na zaprezentowane wyniki wpłynęło także szereg czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego, z których najważniejsze to:

- Spowolnienie w sektorze Oil & Gas, związane z niską ceną ropy i gazu na światowych rynkach; spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry i prezentowane wyniki finansowe. Długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet Industry w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Warto zauważyć, że na przełomie czwartego kwartału 2015 i pierwszego kwartału 2016 roku, średnia cena ropy osiągnęła poziom 30 USD za baryłkę. Powyższe tendencje przekładają się na niekorzystnie na ilość i skalę realizowanych na świecie projektów wydobywczych w sektorze związanym z podwodną eksploatacją ropy naftowej i gazu ziemnego, co z kolei oddziałuje na działalność Zamet Industry mając wpływ zarówno na wysokość przychodów odnotowanych w kluczowym segmencie działalności offshore, ale również wpływając na obniżenie rentowności tego segmentu. Kondycja branży Oil & Gas bezpośrednio przekłada się na perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki). Koniunktura w tym segmencie uzależniona głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego

rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa Zamet Industry, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej Zamet Industry dekonjunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki Grupy Zamet Industry z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.

Należy także podkreślić, że spowolnienie inwestycyjne w sektorze Oil & Gas, pośrednio oddziałuje negatywnie także na rentowność projektów w branżach pokrewnych. Dzieje się tak, ponieważ oferta znacznej części producentów konstrukcji stalowych prowadzących działalność na terenie RP oraz UE, w mniejszym lub większym stopniu skierowana jest do skandynawskich lub brytyjskich odbiorców z branży offshore. W czasie istotnego ograniczenia inwestycji w tym segmencie, firmy poszukując nowych zleceń, są skłonne do intensywnej rywalizacji cenowej.

- Koniunktura w sektorze hutniczym, z którą historycznie ściśle związany jest poziom inwestycji realizowanych przez odbiorców spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, która przekłada się na rezultaty osiągnięte przez spółkę Zamet Budowa Maszyn S.A. oraz także na wyniki skonsolidowane.
- Koniunktura w branży urządzeń dźwigowych i przeładunkowych, z którą istotnie związany jest portfel zamówień Fugo Zamet Sp. z o.o.
- Koniunktura w sektorze górniczym i energetycznym na rynku krajowym, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki energetyczne. Rozwój inwestycji w sektorze energetycznym ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Zamet Industry S.A. w tym segmencie działalności.
- Ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Zamet, w szczególności ceny stali. Spółka zabezpiecza ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców. Niekorzystna zmiana cen surowców, w kontekście ryzyka kursowego, jest zabezpieczana m.in. poprzez naturalny hedging.
- Polityka fiskalna i makroekonomiczna prowadzona przez polski rząd,
- Zapotrzebowanie na dobra inwestycyjne i związana z tym polityka finansowa oraz inwestycyjna polskich i zagranicznych odbiorców specjalistycznych maszyn i urządzeń produkowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów ponoszonych na remonty, modernizację i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych,
- Wahania kursów walut. Celem ograniczenia ryzyka walutowego, Zarząd realizuje założenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Zamet Industry. Opis ryzyka związanego z wahaniami kursów walut został przedstawiony w p. 6 niniejszego sprawozdania.

SPRZEDAŻ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2016 roku wyniosły 57,8 mln zł i były o 10,2 mln zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego (+ 21,4%). W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach spółka odnotowała 201,7 mln zł przychodów, wobec 154,2 mln przychodów w okresie porównawczym (+30,8%). Przychody ze sprzedaży jednostki dominującej za okres 3 miesięcy zakończonych 30.09.2016 r. wyniosły 40,1 mln zł i były o 5,2 mln zł wyższe w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach bieżącego roku, spółka odnotowała 125,7 mln zł przychodów, wobec 115,9 mln przychodów w okresie porównawczym.

Wzrost wartości jednostkowych oraz skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży został zrealizowany wskutek istotnego wzrostu przychodów z segmentu „Budownictwo i Mosty” w ramach którego Zamet Industry S.A. ujmuje m.in. przychody z kontraktu realizowanego w ramach inwestycji Budowa Bloku J910 MWe, o łącznej szacunkowej wartości ~50 mln zł netto, jak również przychody w ramach kontraktu w ramach inwestycji mostowej w Loftesnesbrui (Norwegia), o łącznej wartości 17 mln zł netto. Ponadto w ujęciu narastającym, wzrost wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do okresu porównawczego, wynika z objęcia w styczniu 2016 roku, konsolidacją spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Na wysokość i strukturę sprzedaży mają ponadto wpływ czynniki makroekonomiczne i inne określone w pkt. 11 niniejszego sprawozdania. Szczegółowe informacje dotyczące struktury sprzedaży zostały zaprezentowane w pkt 12 („Segmenty branżowe i geograficzne”).

WYNIK OPERACYJNY

Dane skonsolidowane

	3 miesiące zakończone			9 miesięcy zakończonych		
	30.09.2016	zmiana	30.09.2015	30.09.2016	zmiana	30.09.2015
Zysk brutto ze sprzedaży	-5 637	-164,7%	8 711	15 516	-56,9%	35 998
Pozostałe przychody operacyjne	2 916	26,2%	2 311	8 567	98,3%	4 320
Koszty sprzedaży	96	181,3%	34	320	131,2%	138
Koszty ogólnego zarządu	8 080	25,2%	6 455	25 345	22,3%	20 716
Pozostałe koszty operacyjne	9 546		108	11 850	341,5%	2 684
Zysk z działalności operacyjnej	-20 443	-562,0%	4 424	-13 432	-180,0%	16 779

Dane jednostkowe

	3 miesiące zakończone			9 miesięcy zakończonych		
	30.09.2016	zmiana	30.09.2015	30.09.2016	zmiana	30.09.2015
Zysk brutto ze sprzedaży	-1 274	-119,7%	6 458	10 235	-57,7%	24 187
Pozostałe przychody operacyjne	2 471	33,1%	1 856	7 765	109,5%	3 706
Koszty sprzedaży	68	129,7%	30	154	16,0%	133
Koszty ogólnego zarządu	4 220	0,7%	4 190	13 099	-3,6%	13 586
Pozostałe koszty operacyjne	4 141		5	5 269	205,1%	1 727
Zysk z działalności operacyjnej	-7 232	-276,9%	4 089	-522	-104,2%	12 447

- Kluczowe pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2016 – 30.09.2016 dotyczą jednorazowych zdarzeń o charakterze nietypowym: zawiązanych rezerw na zobowiązania związane z rozliczeniami kontraktów (5,4 mln zł), restrukturyzacją zatrudnienia (1,5 mln zł) oraz odpisów aktualizujących należności (3,3 mln zł), obciążających wynik trzeciego kwartału bieżącego roku,
- Zmiana poziomu zysku brutto ze sprzedaży wynika głównie z odnotowanej w trzecim kwartale br. ujemnej rentowności na kontrakcie realizowanym w ramach inwestycji Budowy Bloku J910 MWe w Elektrowni Jaworzno III w Jaworznie. Ponadto, na poziom wyniku brutto ze sprzedaży za okres sprawozdawczy, znaczący wpływ miały także czynniki makroekonomiczne, określone w pkt 11 powyżej.
- Wzrost kosztów ogólnego zarządu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w stosunku do roku poprzedniego, wynika z objęcia konsolidacją spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. w styczniu 2016 roku.

WYNIK NETTO

Dane skonsolidowane

	3 miesiące zakończone			9 miesięcy zakończonych		
	30.09.2016	zmiana	30.09.2015	30.09.2016	zmiana	30.09.2015
Zysk z działalności operacyjnej	-20 443	-562,0%	4 424	-13 432	-180,0%	16 779
Przychody finansowe	1 151	16429,1%	7	2 099	-42,3%	3 638
Koszty finansowe	82	-78,1%	376	3 815	92,2%	1 985
Zysk brutto	-19 375	-577,8%	4 055	-15 148	-182,2%	18 432
Podatek dochodowy	-3 286	-807,2%	465	-1 974	-158,7%	3 362
Zysk netto	-16 088	-548,1%	3 590	-13 174	-187,4%	15 070

Dane jednostkowe

	3 miesiące zakończone			9 miesięcy zakończonych		
	30.09.2016	zmiana	30.09.2015	30.09.2016	zmiana	30.09.2015
Zysk z działalności operacyjnej	-7 232	-276,9%	4 089	-522	-104,2%	12 447
Przychody finansowe	1 516	-9034,7%	-17	5 029	-39,4%	8 295
Koszty finansowe	-318	-214,3%	278	2 299	32,3%	1 737
Zysk brutto	-5 398	-242,3%	3 794	2 207	-88,4%	19 004
Podatek dochodowy	-583	-174,8%	779	395	-85,7%	2 765
Zysk netto	-4 816	-259,7%	3 015	1 812	-88,8%	16 239

Kluczowy wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku netto za trzeci kwartał 2016 roku miał odnotowany za ten okres wynik na działalności operacyjnej. W przychodach oraz kosztach finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte są odsetki od kredytów i pożyczek oraz wycena transakcji zabezpieczających różnice kursowe. Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Zamet Industry S.A. uwzględnia ponadto w przychodach finansowych otrzymane dywidendy od spółek zależnych.

ZADŁUŻENIE I ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

Dane skonsolidowane	30.09.2016	31.12.2015	Dane jednostkowe	30.09.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki	71 110	39 739	Kredyty i pożyczki	47 418	27 167
długoterminowe	49 116	6 539	długoterminowe	32 616	6 538
krótkoterminowe	21 994	33 201	krótkoterminowe	14 802	20 628
Środki pieniężne	2 667	711	Środki pieniężne	1 105	679
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 045	-	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21 876	2 879

Kredyty długoterminowe i krótkoterminowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kształtują się na poziomie 42% kapitałów własnych grupy kapitałowej. Wskaźnik ogólnego zadłużenia grupy kapitałowej kształtuje się na poziomie 53%. Wskaźnik ogólnego zadłużenia jednostki dominującej na dzień 30.09.2016 r. kształtuje się na poziomie 38%.

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Dane skonsolidowane	01.01.2016 – 30.09.2016	01.01.2016 – 30.09.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 372	4 615
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 722	-11 573
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 306	7 536
Przepływy pieniężne netto, razem	1 956	578

Grupa Zamet Industry na koniec września 2016 r. wygenerowała dodatnie przepływy operacyjne w wysokości 25,4 mln zł. Na przepływy z działalności operacyjnej istotnie wpływają zmiany stanu należności oraz zobowiązań. Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne, wyniosły -37,7 mln i wynikały głównie z wydatków na nabycie udziałów w spółce Fugo Zamet Sp. z o.o. Przepływy pieniężne Grupy z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 14,3 mln zł. Na przepływy z działalności finansowej wpływają głównie wpływy i wydatki związane z bieżącą obsługą zadłużenia kredytowego oraz wpływ z podniesienia kapitału z tytułu emisji akcji serii C. Skonsolidowane przepływy pieniężne netto ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2016 roku były dodatnie i wyniosły 1,9 mln zł.

Dane jednostkowe	01.01.2016 – 30.09.2016	01.01.2016 – 30.09.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 232	9 496
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 924	-8 408
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 117	-430
Przepływy pieniężne netto, razem	426	659

Jednostka dominująca Zamet Industry S.A. na koniec września 2016 r. wygenerowała dodatnie przepływy operacyjne w wysokości 5,2 mln zł. Na przepływy z działalności operacyjnej istotnie wpływają zmiany stanu należności oraz zobowiązań. Jednostkowe przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne, wyniosły -51,9 mln i związane były z nabyciem przez Zamet Industry S.A. udziałów w spółce Fugo Sp. z o.o. (za cenę 46,0 mln zł) oraz udzieleniem przez Emitenta na rzecz tej spółki pożyczki w kwocie 43,0 mln zł. Pożyczka o której mowa została udzielona w dniu 28 stycznia 2016 r. z terminem spłaty do 3 lat od dnia udzielenia (35 mln zł) oraz do 1 roku od dnia udzielenia (8 mln zł). Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o zmienną stawkę WIBOR 1M + 1,9 % marży w stosunku rocznym. Na dzień 30 września 2016 wysokość zadłużenia a tytułu zawarcia powyższych umów wynosiła 16,5 mln zł.

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wskaźniki i wielkości ekonomiczne dla grupy kapitałowej Zamet Industry oraz odrębnie dla jednostki dominującej.

Skonsolidowany bilans

	30.09.2016	30.09.2015		30.09.2016	30.09.2015
	tys. zł.	tys. zł.		tys. zł.	tys. zł.
Aktywa trwałe	198 072	134 442	Kapitał własny	170 009	155 438
Wartości niematerialne	33 849	17 007	Kapitał zakładowy	74 144	67 410
Rzeczowe aktywa trwałe	154 784	110 999	Kapitał zapasowy	132 872	95 313
Należności długoterminowe	657	985	Kapitał z aktualizacji wyceny	77	-288
Inwestycje długoterminowe	-	27	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	8 783	5 423	Zyski zatrzymane	-42 373	- 12 288
Aktywa obrotowe	163 766	125 462	Zobowiązania i rezerwy	191 830	104 466
Zapasy	7 959	7 167	Rezerwy na zobowiązania	45 052	33 369
Należności krótkoterminowe	145 094	113 386	Zobowiązania długoterminowe	50 101	9 005
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	13	Zobowiązania krótkoterminowe	96 580	61 979
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 045	-	Pozostałe zobowiązania	97	113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 667	4 041			
Rozliczenia międzyokresowe	929	856			
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 060	-			
AKTYWA RAZEM	361 839	259 904	PASYWA RAZEM	361 839	259 904

Jednostkowy bilans

	30.09.2016	30.09.2015		30.09.2016	30.09.2015
	tys. zł.	tys. zł.		tys. zł.	tys. zł.
Aktywa trwałe	200 992	156 700	Kapitał własny	208 208	177 996
Wartości niematerialne	159	312	Kapitał zakładowy	74 144	67 410
Rzeczowe aktywa trwałe	66 774	67 300	Kapitał zapasowy	126 962	89 403
Należności długoterminowe	-	-	Kapitał z aktualizacji wyceny	19	-288
Inwestycje długoterminowe	131 571	85 138	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 488	3 951	Zyski zatrzymane	1 793	16 180
Aktywa obrotowe	128 411	97 395	Zobowiązania i rezerwy	121 195	76 099
Zapasy	6 553	6 442	Rezerwy na zobowiązania	25 648	21 516
Należności krótkoterminowe	98 385	83 823	Zobowiązania długoterminowe	32 707	7 846
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	Zobowiązania krótkoterminowe	62 840	46 737
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 876	2 921	Pozostałe zobowiązania	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 105	3 806			
Rozliczenia międzyokresowe	492	404			
AKTYWA RAZEM	329 403	254 095	PASYWA RAZEM	329 403	254 095

Wskaźniki dotyczące grupy kapitałowej

	30.09.2016	30.09.2015	
Wskaźnik płynności ogólny	1,7	2,0	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,6	1,9	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	172	188	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	9	14	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	33	33	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,0%	40,2%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik rentowności sprzedaży	7,7%	23,4%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	-6,5%	9,8%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Wskaźniki dotyczące jednostki dominującej

	30.09.2016	30.09.2015	
Wskaźnik płynności ogólny	2,0	2,1	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,9	1,9	(aktywa obrotowe-zapasy-RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	179	191	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	12	17	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	33	36	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,8%	29,9%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik rentowności sprzedaży	8,1%	20,9%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	1,4%	14,0%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

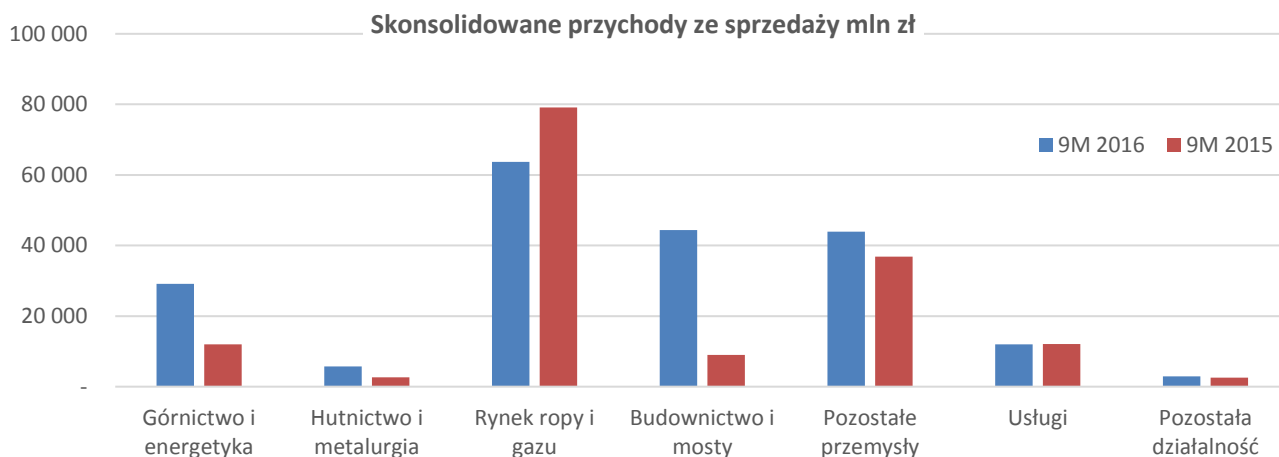
12. SEGMENTY BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Dane skonsolidowane

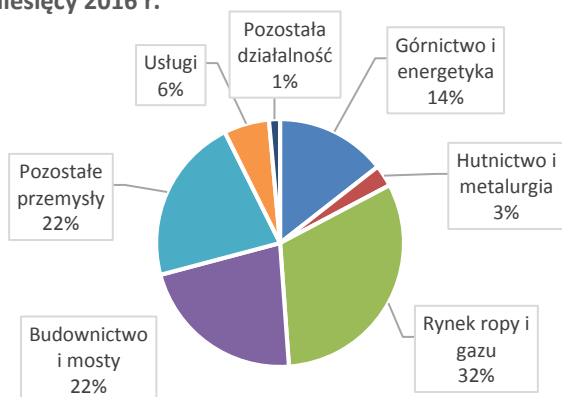
I - IX 2016 (niebadane)	Górnictwo i energetyka	Hutnictwo i metalurgia	Rynek ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Pozostałe przemysły	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	29 119	5 712	63 695	44 393	43 919	11 946	2 898	201 682
Udział %	14,4%	2,8%	31,6%	22,0%	21,8%	5,9%	1,4%	100,0%
Koszty ze sprzedaży	32 428	5 847	50 590	45 926	40 076	8 730	2 570	186 165
Zysk brutto na sprzedaży	-3 309	-136	13 106	-1 533	3 843	3 216	328	15 516
Rentowność %	-11,4%	-2,4%	20,6%	-3,5%	8,8%	26,9%	11,3%	7,7%
Koszty zarządu i sprzedaży	4 035	1 122	9 262	3 916	5 145	1 993	191	25 665
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	-7 344	-1 258	3 844	-5 449	-1 302	1 223	137	-10 149
Rentowność %	-25,2%	-22,0%	6,0%	-12,3%	-3,0%	10,2%	4,7%	-5,0%

Dane skonsolidowane

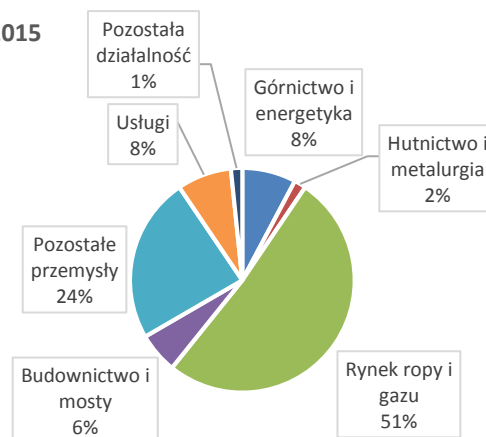
I - IX 2015	Górnictwo i energetyka	Hutnictwo i metalurgia	Rynek ropy i gazu	Budownictwo i mosty	Pozostałe przemysły	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży	11 953	2 635	79 108	9 032	36 837	12 073	2 527	154 166
Udział %	7,8%	1,7%	51,3%	5,9%	23,9%	7,8%	1,6%	100,0%
Koszty ze sprzedaży	8 551	2 535	58 001	8 263	29 770	8 856	2 190	118 167
Zysk brutto na sprzedaży	3 403	100	21 106	769	7 066	3 217	337	35 998
Rentowność %	28,5%	3,8%	26,7%	8,5%	19,2%	26,6%	13,4%	23,4%
Koszty zarządu i sprzedaży	2 263	424	11 950	436	3 564	2 212	4	20 854
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	1 140	-324	9 156	333	3 502	1 005	333	15 144
Rentowność %	9,5%	-12,3%	11,6%	3,7%	9,5%	8,3%	13,2%	9,8%



9 miesięcy 2016 r.



9 miesięcy 2015



Struktura geograficzna sprzedaży	01/01/2016 - 30/09/2016 (niebadane)	01/01/2015 - 30/09/2015 (niebadane)
Polska	86 888	50 914
Rosja i WNP	2 779	1 210
Unia Europejska	43 844	38 198
Pozostałe kraje europejskie	66 148	63 845
Razem	201 682	154 166
Eksport razem	114 793	103 252
Eksport [udział %]	56,9%	67,0%
Kraj	86 888	50 914
Kraj [udział %]	43,1%	33,0%



13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI ORAZ CYKLICZNOŚCI

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

14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 01.07.2016 – 30.09.2016 r. sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące transakcje jednostkami powiązаныmi, które miałyby charakter nietypowy lub które zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

15. KREDYTY I POŻYCZKI

15.1. Zestawienie zaciągniętych kredytów

W okresie 01.07.2016 – 30.09.2016 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiedziały ani też nie rozwiązywały obowiązujących umów kredytowych. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 30.09.2016 roku zostało przedstawione poniżej (tys. zł).

Spółka	Kredyty bankowe	Bank	Termin spłaty	Waluta kredytu	kwota pozostała do spłaty na 30.09.16
Zamet Industry S.A.	Limit wielocelowy	PKO BP	2018-06-24	PLN	1 767
Zamet Industry S.A.	Limit wielocelowy	Raiffeisen Bank	2018-10-31	PLN	4 849
Zamet Industry S.A.	Limit wielocelowy	mBank	2017-02-14	PLN	2 957
Zamet Industry S.A.	Limit wielocelowy	mBank	2018-09-20	PLN	30 000
Zamet Industry S.A.	Kredyt inwestycyjny	mBank	2018-03-30	PLN	7 845
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Limit wielocelowy	Raiffeisen Bank	2018-10-31	PLN	-
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Limit wielocelowy	mBank	2019-01-31	PLN	-
Fugo Sp. z o.o.	Linia wieloproduktowa	Bank Millennium SA	2018-02-24	PLN	9 329
Fugo Sp. z o.o.	Linia wielocelowa	BGŻ BNP Paribas SA	2019-03-19	PLN	14 363
					71 110

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 04.11.2016 r. Zarząd Zamet Industry S.A. („Kredytobiorca”) złożył do PKO Banku Polskiego S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO”) wypowiedzenie umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 26 kwietnia 2010 roku z późn. zmianami, mocą której PKO Bank Polski S.A.

udzielał Kredytobiorcy limitu na finansowanie bieżącej działalności do wysokości 40.000.000 (czterdziestu milionów złotych), w ramach której Emitent mógł skorzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz innych produktów bankowych – na warunkach uzgodnionych w umowie. Na dzień złożenia wypowiedzenia, wszelkie zobowiązania kredytowe wobec PKO udzielone w ramach limitu wielocelowego, zostały przez Kredytobiorcę spłacone. Nie występują żadne negatywne skutki wypowiedzenia przedmiotowej umowy kredytowej;

W dniu 4.11.2016 r. Emitent zawarł umowę linii kredytowej z Bankiem Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Credit Agricole”), mocą której Bank udziela Kredytobiorcy możliwości skorzystania z kredytu oraz innych produktów bankowych, do maksymalnej wysokości 35.000.000 zł (trzydziestu pięciu milionów złotych) z terminem obowiązywania dwudziestu czterech miesięcy (24) od daty zawarcia, z możliwością przedłużenia o kolejny rok. Warunki finansowe umowy zostały uzgodnione na poziomie rynkowym. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowić będą: (i) hipoteka łączna do kwoty 42.000.000 zł na nieruchomościach stanowiących aktywa zakładu w Piotrkowie Trybunalskim, dla których w Sądzie Rejonowym w Piotrkowie Trybunalskim VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste KW nr PT1P/00089279/9 oraz KW nr PT1P/00101942/9, (ii) zastaw na maszynach i urządzeniach stanowiących aktywa zakładu w Piotrkowie Trybunalskim do kwoty 42.000.000 zł, (iii) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz maszyn i urządzeń na których ustanowiono hipotekę i zastaw oraz (IV) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawu oraz co do zobowiązań wynikających z Umowy kredytowej do kwoty 42.000.000 zł (słownie: czterdziestu dwóch milionów złotych), uprawniające Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do 31 grudnia 2029 roku. Aktywa na których ustanowione zostaną hipoteka i zastaw, stanowiły dotychczas przedmiot zabezpieczenia na rzecz PKO Banku Polskiego. Zarząd Emitenta wyjaśnia, że z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w umowie, zawarcie przez Emitenta umowy o linię kredytową z Credit Agricole, zabezpiecza finansowanie obrotowe spółki w okresie 3 lat od dnia zawarcia umowy.

15.2. Zestawienie zaciągniętych oraz udzielonych pożyczek

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie wypowiedziały ani też nie rozwiązywały obowiązujących umów pożyczek. W w/w okresie spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek, poza pożyczkami w obrębie Grupy Kapitałowej Zamet Industry, podlegającym wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Pożyczki te zawierane są w celu optymalizacji kosztów finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej. Wszystkie umowy pożyczek, zawierane w obrębie grupy kapitałowej Zamet Industry S.A. zawierane są na warunkach rynkowych (dla pożyczek w PLN oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę, dla pożyczek w EUR oprocentowanie jest ustalane w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę).

16. UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Dane skonsolidowane

POZYCJE POZABILANSOWE	Koniec okresu 30.09.2016	Koniec okresu 31.12.2015
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	27 931	23 160
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	27 931	23 160
- udzielonych gwarancji	27 931	23 160
Pozycje pozabilansowe, razem	27 931	23 160

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi i bankowych gwarancji zwrotu zaliczki, jakie spółki Grupy Kapitałowej udzielają w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na rzecz kontrahentów.

17. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

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

18. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Za wyjątkiem zmian dotyczących finansowania obrotowego, opisanych w pkt 15.1 powyżej, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły inne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu.

19. INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH

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

20. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

20.1. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

W III kwartale 2016 roku nie nastąpiło zaciągnięcie istotnego zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

20.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

W III kwartale 2016 roku nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

20.4. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.

W III kwartale 2016 roku nie dokonywano korekty błędów poprzednich okresów.

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

W III kwartale 2016 roku spółka nie dokonywała korekty wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

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

W III kwartale 2016 roku, jak również po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółki Grupy obsługiwały i obsługują terminowo wszystkie zobowiązania kredytowe. Utworzone w ciężar prezentowanych wyników rezerwy i odpisy, związane z zdarzeniami o jednorazowym charakterze, jak również związane z tym

skonsolidowany wynik finansowy za okres 01.07.2016 – 30.09.2016 r. stanowi o możliwym naruszeniu niektórych kowenantów umownych (tylko w umowach kredytowych przewidujących kwartalną weryfikację określonych wskaźników na dzień 30.09.2016 r.). Biorąc pod uwagę fakt, że Zarząd Spółki pozostaje w stałym kontakcie z instytucjami udzielającymi finansowania, jak również mając na uwadze znaczącą dywersyfikację źródeł finansowania grupy kapitałowej, Zarząd ocenia, że ryzyko utraty płynności spółki i grupy kapitałowej, bezpośrednio związane z przywołanymi powyżej okolicznościami jest nieznaczne.

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

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.

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

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

INFORMACJE DODATKOWE

1. AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według wiedzy Zarządu, zgodnie z otrzymanymi powiadomieniami, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

Stan na 14.11.2016 r. (dzień publikacji sprawozdania za III kwartał 2016 r.)		Liczba akcji	Liczba głosów	Udział %
Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu	160 000	160 000	0,15%
Artur Jeziorowski	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Przemysław Milczarek	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	59 770 372	59 770 372	56,43%
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Karolina Blacha – Cieślik	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Magdalena Jackowicz-Korczyńska	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Beata Zawiszowska	Członek Rady Nadzorczej	64 200	64 200	0,06%

W okresie 01.07.2016 – 30.09.2016 r. jak również po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymywał zawiadomień o transakcjach na akcjach Zamet Industry S.A. dokonanych przez osoby zobowiązane. Wg najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki TDJ S.A. oraz pośrednio dominującym wobec TDJ Equity III Sp. z o.o. w związku z czym posiada pośrednio 59 770 372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Industry S.A., które to akcje stanowią 56,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59 770 372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43% ogólnej liczby głosów.

2. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Zarząd Zamet Industry S.A. nie upublicznił prognoz wyników finansowych na 2016 r. Zarząd nie podjął również decyzji co do publikacji prognoz najbliższych okresów sprawozdawczych.

3. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH

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

4. EKSPOZYCJA WALUTOWA

W odniesieniu do ryzyka związanego z ujemną wyceną transakcji walutowych typu forward zawartych, Emitent przedstawia wycenę tych transakcji na dzień bilansowy.

Dane skonsolidowane Grupa Kapitałowa

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.09.2016 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2016	30 041	270	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2016	770	119	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2016	382	-4	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2017	34 487	41	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2017	2 613	216	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2017	577	-7	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2017	15 819	13	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2017	15 633	28	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2017	2 210	36	Ryzyko walutowe
		102 531	712	

Dane jednostkowe Emitent

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.09.2016 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2016	23 694	189	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	IV KWARTAŁ 2016	770	119	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	IV KWARTAŁ 2016	382	-4	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2017	23 980	-80	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż GBP	I KWARTAŁ 2017	2 613	216	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż NOK	I KWARTAŁ 2017	577	-7	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2017	9 377	17	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2017	9 825	29	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2017	2 210	36	Ryzyko walutowe
		73 427	515	

5. SYTUACJA KADROWA

Polityka zatrudnienia realizowana w Grupie Kapitałowej Zamet Industry zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu aktualnego zapotrzebowania na usługi oferowane przez grupę kapitałową, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz zadań wynikających z realizowanej strategii rozwoju. W związku z podjętymi działaniami optymalizacyjnymi w ramach grupy kapitałowej, szczegółowo opisanymi w pkt 10 niniejszego sprawozdania („Opis najważniejszych wydarzeń w okresie sprawozdawczym”), w trzecim kwartale bieżącego roku zatrudnienie w grupie kapitałowej uległo zmniejszeniu – m.in. wskutek uruchomionej procedury zwolnień grupowych w spółce Zamet Budowa Maszyn S.A. Na dzień bilansowy, poziom zatrudnienia w grupie kapitałowej przedstawia się następująco:

Zatrudnienie - Grupa Kapitałowa Zamet Industry S.A.	30.09.2016	01.07.2016	30.09.2015
Zamet Industry S.A.	762	774	767
Zamet Budowa Maszyn S.A.	336	347	366
Fugo Zamet Sp. z o.o.	372	381	411
Grupa Kapitałowa RAZEM	1 470	1 502	1 544

Spółka Fugo Zamet Sp. z o.o. podlega konsolidacji począwszy od stycznia 2016 roku. Zarząd Emitenta przewiduje dalsze zmniejszenie poziomu zatrudnienia w najbliższych okresach sprawozdawczych, z uwagi na rozpoczęty w trzecim kwartale bieżącego roku proces reorganizacji bazy kosztowej spółki dominującej oraz spółek zależnych.

6. CZYNNIKI KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI PRZYSZŁYCH OKRESÓW SPRAWOZDAWCZYCH

Na dynamikę rozwoju grupy kapitałowej Zamet Industry Spółki Akcyjnej wpływa szereg czynników o charakterze wewnętrznym, wynikających z uwarunkowań działalności Spółki i realizowanej strategii rozwoju oraz czynników zewnętrznych, wynikających z otoczenia rynkowego.

Kluczowymi dla rozwoju czynnikami o charakterze zewnętrznym, które będą wywierały wpływ na rozwój i osiągnięte wyniki spółki w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych kwartałów, są poniżej zaprezentowane czynniki. Przedstawienie ich w poniższej kolejności nie jest związane z oceną ich istotności bądź ryzykiem wystąpienia.

GLOBALNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

- poziom ceny ropy i gazu na światowych rynkach - spadek poziomu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej negatywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej Zamet Industry i prezentowane wyniki finansowe. W ocenie Zarządu, długoterminowe utrzymywanie się ceny tych surowców na światowych rynkach na poziomie znacząco niższym niż średni poziom cen tego surowca w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rozwój inwestycji wydobywczych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na ilość zamówień realizowanych przez Grupę Zamet Industry w dominującym segmencie działalności maszyn dla rynku ropy i gazu i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe. Warto zauważyć, że na przełomie czwartego kwartału 2015 i pierwszego kwartału 2016 roku, średnia cena ropy osiągnęła poziomy 30 USD za baryłkę i niższe, co oznacza że osiągnięte zostały minimalne wartości cen tego surowca w skali ostatniej dekady. Powyższe tendencje przekładają się na niekorzystnie na ilość i skalę realizowanych na świecie projektów wydobywczych w sektorze związanym z podwodną eksploatacją ropy naftowej i gazu ziemnego, co z kolei oddziałuje na działalność Zamet Industry mając wpływ zarówno na wysokość przychodów odnotowanych w kluczowym segmencie działalności offshore, ale również wpływając na obniżenie rentowności tego segmentu.
- koniunktura w sektorze wydobycia ropy i gazu z dna morskiego, z którą ściśle związany jest portfel zamówień największych światowych dostawców (w szczególności dostawców norweskich) którzy są głównymi odbiorcami urządzeń wytwarzanych przez Zamet Industry S.A. w dominującym segmencie działalności. Koniunktura oraz perspektywy rozwoju rynku maszyn i urządzeń dla sektora offshore (urządzenia na platformy wiertnicze, urządzenia do podwodnego wydobycia ropy i gazu, urządzenia dźwigowe i wciągarki) uzależnione są głównie od nakładów inwestycyjnych na prace związane z poszukiwaniem oraz eksploatacją podmorskich złóż ropy naftowej i gazu. Potencjał tego rynku wynika z zapotrzebowania gospodarki globalnej na ropę i gaz, kurczących się rezerw surowców energetycznych na lądzie i konieczności sięgania po zasoby zlokalizowane pod dnem morskim. Ryzyko ograniczenia aktywności inwestorów i tempa wzrostu rynku offshore jest związane z ryzykiem cen surowców energetycznych takich jak ropa i gaz ziemny jest. Podmorskie wydobycie ropy i gazu koncentruje się w kilku regionach świata, do którego należy między innymi obszar szelfowy Morza Północnego. Kluczową pozycję w tym regionie posiadają firmy norweskie. Z dostawcami tych firm w znaczącym zakresie współpracuje Grupa Kapitałowa ZAMET INDUSTRY, co znajduje swoje odzwierciedlenie w kierunkach eksportu. Dla Grupy Kapitałowej ZAMET dekonjunktura rynku offshore wiąże się ze zmniejszeniem ilości zleceń od kontrahentów norweskich i może oznaczać pogorszenie wyników finansowych. Należy mieć na uwadze, iż poziom inwestycji w branży offshore przekłada się na wyniki Grupy ZAMET z przesunięciem w czasie związanym m.in. z długością cyklu produkcyjnego urządzeń produkowanych przez Zamet.
- koniunktura w sektorze urządzeń dźwigowych i przeładunkowych.
- koniunktura w sektorze hutniczym, z którą historycznie ściśle związany jest poziom inwestycji realizowanych przez odbiorców spółki zależnej Zamet Budowa Maszyn S.A. w ramach segmentu maszyn dla hutnictwa stali i metali nieżelaznych, która przekłada się na rezultaty osiągnięte przez spółkę Zamet Budowa Maszyn S.A. oraz także na wyniki skonsolidowane.

- koniunktura w sektorze górniczym i energetycznym na rynku krajowym, z którą związany jest poziom inwestycji realizowanych przez spółki energetyczne. Rozwój inwestycji w sektorze energetycznym ma wpływ na ilość zamówień realizowanych przez Zamet Industry S.A. w tym segmencie działalności.
- ceny surowców niezbędnych do produkcji maszyn i urządzeń produkowanych przez spółki Grupy Zamet, w szczególności ceny stali, mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Grupa stara się zabezpieczać ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen surowców w oparciu zapisy umowne o możliwości indeksacji cen na wypadek istotnej zmiany cen surowców.
- wahania kursów walut mogą wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Informacje o ekspozycji walutowej zabezpieczonej FX są przez Spółkę każdorazowo prezentowane w sprawozdaniach okresowych. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, zgodnie z obowiązującą w Grupie Kapitałowej polityką zabezpieczeń, zabezpieczeniu podlega określona część oczekiwanych przepływów z tytułu realizowanego kontraktu na dostawę maszyn/urządzeń. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Sprzedaż realizowana przez spółki w walutach, podlegająca rachunkowości zabezpieczeń, odbywa się w oparciu o kontrakty podpisywane z odbiorcami na dostawy maszyn/urządzeń. Strategia zabezpieczeń polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zgodnie z polityką obowiązującą w Grupie Kapitałowej, zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany w kursach forward. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie.

Wśród uwarunkowań o charakterze wewnętrznym, które mogą wywierać wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej w przyszłości, w tym w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych, należy wskazać następujące czynniki:

- Efektywność oraz skutki podjętych działań optymalizacyjnych, opisanych w pkt 10 niniejszego sprawozdania, których celem jest gruntowna reorganizacja bazy kosztowej spółki dominującej oraz spółek zależnych, wchodzących w skład grupy kapitałowej. Zidentyfikowane dotychczas ryzyka związane z restrukturyzacją podmiotów, zostały oszacowane i ujęte w ciężar skonsolidowanych wyników finansowych trzeciego kwartału. Dlatego też, w kolejnych okresach sprawozdawczych Zarząd nie przewiduje już tak znaczącego ujemnego wpływu zdarzeń jednorazowych na wynik, z zastrzeżeniem, że nie można wykluczyć w najbliższych okresach sprawozdawczych, wystąpienia zdarzeń niezwiązanych z działalnością operacyjną i niemających bezpośredniego wpływu na płynność finansową, w szczególności dotyczących wyceny wartości restrukturyzowanych podmiotów.
- Efektywność podejmowanych działań handlowych mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży może istotnie wpływać na wyniki poszczególnych kwartałów. Zarząd Emitenta podkreśla, że ukształtowany model biznesowy w oparciu o który spółka dominująca oraz spółki zależne prowadzą działalność, nie jest związany z umowami ramowymi które gwarantowałyby określony poziom zamówień i tym samym obłożenia zakładów. Współpraca z kluczowymi kontrahentami odbywa się na zasadzie bieżących zamówień. W związku z trwającym spowolnieniem inwestycyjnym w kluczowych segmentach działalności grupy kapitałowej, istnieje zatem ryzyko związane ze spadkiem ilości zamówień (zwłaszcza w segmentach o relatywnie wysokiej marżowości sprzedaży), w efekcie którego poziom osiąganych przychodów i osiągnięta na ich realizacji marża, mogłyby być niewystarczające na pokrycie kosztów stałych działalności.
- Rentowność bieżących projektów, efektywność i terminowość produkcji może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych kwartałów. Doskonalenie organizacji pracy mające na celu podniesienie efektywności pracy i wykorzystania środków produkcji, wpływa na zwiększenie rentowności sprzedaży i korzystnie przekłada się na wynik. Z uwagi na specyfikę jednostkowych, istotnych kontraktów zawartych przez Emitenta w okresie sprawozdawczym i po zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w szczególności kontraktu Emitenta („Wykonawcy”) ze spółką

E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („Zamawiający”), o której Emitent informował w raportach bieżących nr 34/2015, 36/2015 oraz 1/2016, należy uwzględnić ewentualne ryzyka związane z niedoszacowaniem pracochłonności, ewentualnymi opóźnieniami w realizacji kontraktu lub ewentualnym wystąpieniem wad wykonawczych. Wszystkie wyżej wymienione czynniki ryzyka, w razie wystąpienia mogłyby niekorzystnie oddziaływać na prezentowane wyniki najbliższych okresów sprawozdawczych.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMET INDUSTRY S.A.

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZAMET INDUSTRY SA

Aktywa	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	200 992	157 347
Wartości niematerialne	159	225
Rzeczowe aktywa trwałe	66 774	68 012
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	131 571	85 138
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 488	3 972
Pozostałe aktywa długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)	0	0
Aktywa obrotowe	128 411	98 002
Zapasy	6 553	4 648
Należności z tytułu dostaw i usług	83 662	83 405
Pozostałe należności krótkoterminowe	14 723	6 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 105	679
Pozostałe aktywa obrotowe	22 368	2 886
Aktywa razem	329 403	255 349
Pasywa	30.09.2016	31.12.2015
Kapitał własny	208 208	177 508
Kapitał zakładowy	74 144	67 410
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
Kapitał zapasowy	126 962	89 403
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	-51
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 290	5 290
Zyski zatrzymane	1 793	15 455
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	121 195	77 840
Rezerwy na zobowiązania	25 648	20 951
Kredyty i pożyczki długoterminowe	32 616	6 539
Inne zobowiązania długoterminowe	91	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 941	12 396
Zobowiązania z tytułu podatków	2 457	3 464
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14 802	20 628
Inne zobowiązania krótkoterminowe	29 639	13 715
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)	0	0
Pasywa razem	329 403	255 349
Długoterminowe zobowiązania i rezerwy razem	45 876	24 887
Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy razem	75 319	52 953

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

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	40 135	34 906	125 704	115 992
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41 409	28 448	115 469	91 805
Zysk brutto ze sprzedaży	-1 274	6 458	10 235	24 187
Pozostałe przychody operacyjne	2 471	1 856	7 765	3 706
Koszty sprzedaży	68	30	154	133
Koszty ogólnego zarządu	4 220	4 190	13 099	13 586
Pozostałe koszty operacyjne	4 141	5	5 269	1 727
Zysk z działalności operacyjnej	-7 232	4 089	-522	12 447
Przychody finansowe	1 516	-17	5 029	8 295
Koszty finansowe	-318	278	2 299	1 737
Zysk brutto	-5 398	3 794	2 207	19 004
Podatek dochodowy	-583	779	395	2 765
Wypłaty z zysku	-	-	-	-
Zysk netto	-4 816	3 015	1 812	16 239
liczba akcji	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
zysk na 1 akcję (zł)	-0,0500	0,0313	0,0188	0,1686

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

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Zysk (strata) netto	-4 816	3 015	1 812	16 239
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	-8	19	70	149
- wycena instrumentów zabezpieczających	-9	24	86	184
- podatek dochodowy	2	-5	-16	-35
Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	-8	19	70	149
Całkowite dochody ogółem	-4 823	3 034	1 882	16 389
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 823	3 034	1 882	16 389
- przypadające udziałowcom niekontrolującym	0	0	0	0

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

	9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2016	30.09.2015
<u>Działalność operacyjna</u>		
Zysk (strata) brutto	2 207	19 004
Korekty razem	3 026	-9 508
Amortyzacja	6 121	6 076
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-87	154
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 914	-3 932
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 662	865
Zmiana stanu rezerw	5 818	-2 692
Zmiana stanu zapasów	-1 905	1 622
Zmiana stanu należności	-4 854	5 691
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 136	-14 595
Podatek dochodowy zapłacony	-179	-2 557
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-466	-290
Inne korekty	-1 981	149
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 232	9 496
<u>Działalność inwestycyjna</u>		
Wpływy	29 594	5 031
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	827	0
Z aktywów finansowych	28 767	5 031
Wydatki	81 518	13 438
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 658	2 491
Na aktywa finansowe	76 860	10 948
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 924	-8 408
<u>Działalność finansowa</u>		
Wpływy	72 860	8 904
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych inst. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	28 860	0
Kredyty i pożyczki	44 000	8 904
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	25 743	9 333
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	23 749	7 898
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	255	288
Odsetki	1 279	1 148
Inne wydatki finansowe	460	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 117	-430
Przepływy pieniężne netto, razem	426	659
Środki pieniężne na początek okresu	679	3 147
Środki pieniężne na koniec okresu	1 105	3 806

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	67 410	89 403	5 290	-51	15 455	177 508
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 812	1 812
Inne całkowite dochody	-	-	-	70	-	70
Razem całkowite dochody	-	-	-	70	1 812	1 882
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	15 819	-	-	-15 819	-
pokrycie straty	-	-344	-	-	344	-
emisja akcji	6 734	22 084	-	-	-	28 818
Stan na 30 wrzesień 2016 r.	74 144	126 962	5 290	19	1 793	208 208

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	67 410	54 726	5 290	-93	34 274	161 607
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	15 819	15 819
Inne całkowite dochody	-	-	-	42	40	82
Razem całkowite dochody	-	-	-	42	15 858	15 901
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	34 677	-	-	-34 677	-
Stan na 31 grudnia 2015r.	67 410	89 403	5 290	-51	15 455	177 508

6. PRZYJĘTE ZASADY KSIĘGOWE

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

7. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły zmiany w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

8. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH I REZERWACH

Emitent	30.09.2016	zmiana	31.12.2015
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 742	-181	4 923
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 514	-238	1 753
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 041	-3 726	4 767
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10 965	9 966	998
Odpisy aktualizujące należności	890	0	890
Odpisy aktualizujące zapasy	1 206	0	1 206
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 488	-1 484	3 972
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 386	-1 125	8 510

9. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE ORAZ ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
	PLN	PLN	PLN
1. Należności warunkowe	90 000	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	76 054	19 779	14 909
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	50 203	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	25 851	19 779	14 909
- udzielonych gwarancji	25 851	19 779	14 909
Pozycje pozabilansowe, razem	166 054	19 779	14 909

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi i bankowych gwarancji zwrotu zaliczki, jakie spółki Grupy Kapitałowej udzielają w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na rzecz kontrahentów.

Należności warunkowe dotyczą zabezpieczeń od jednostek powiązanych, udzielonych w związku z poręczeniem kredytu (hipoteka na nieruchomościach Fugo Zamet Sp. z o.o.). Zobowiązania na rzecz jednostek powiązanych dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji.

Poręczenie w kwocie 16.500.000 zł udzielone przez Zamet Industry S.A. na rzecz Bank Millennium S.A. dotyczy umowy z dnia 25 lutego 2016 roku zawartej przez Fugo Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Koninie, tj. spółkę zależną od Emitenta, o linię wieloproduktową, mocą której Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) udziela na rzecz Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie („Kredytobiorca”) limitu do łącznej wysokości

15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych) oraz umowy o limit skarbowy, w ramach której Bank udziela Kredytobiorcy możliwości zawierania transakcji skarbowych do wysokości 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych). W ramach limitu wynikającego z umowy o linię wieloproduktową, Kredytobiorca będzie mógł skorzystać kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych lub akredytyw, w granicach określonych sublimitem. Zabezpieczeniem spłaty limitu są (i) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c, (ii) zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych znajdujących się w Koninie, przy ul. Przemysłowej 85 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz (iii) poręczenie majątkowe udzielone przez Emitenta, z terminem obowiązywania do 24 sierpnia 2023 roku, mocą którego Emitent, w razie niespełnienia przez Kredytobiorcę zobowiązań wobec Banku, zobowiązuje się wykonać świadczenie pieniężne do wysokości 16.500.000,00 zł (szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) na rzecz Banku, na podstawie oświadczenia poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c, do wysokości objętej poręczeniem.

Poręczenie w kwocie 25.500.000 zł udzielone przez Zamet Industry S.A. na rzecz BGŻ BNP Paribas S.A. dotyczy umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 21 marca 2016 r. pomiędzy Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (będącą spółką zależną Emitenta) oraz Emitentem („Kredytobiorcy”), mocą której Bank udziela Kredytobiorcom limitu kredytowego do wysokości 15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych) oraz o zawarciu pomiędzy Bankiem a Fugo Sp. z o.o. („Kredytobiorca”) umowy o limit skarbowy, w ramach której Bank udziela Kredytobiorcy możliwości zawierania transakcji skarbowych do wysokości 4.000.000 zł (czterech milionów złotych). W ramach limitu wynikającego z umowy wielocelowej linii kredytowej, Kredytobiorcy mogą skorzystać z kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych lub akredytyw, w granicach określonych sublimitem dla poszczególnych produktów. Limit zostaje udzielony na okres do 19 marca 2019 roku (pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu), przy czym możliwy okres kredytowania w ramach umowy, wynosi dziesięć lat od dnia zawarcia. Oprocentowanie oraz pozostałe warunki umowy zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty limitu stanowią (i) weksel własny in blanco Kredytobiorców, (ii) cesja generalna cicha z kontraktów oraz (iii) oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c, do kwoty 25.500.000 zł, z terminem obowiązywania do 21 marca 2029 roku. Powyższa umowa została zawarta w celu zapewnienia Fugo Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie możliwości finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

OŚWIADCZAM, IŻ W OCENIE ZARZĄDU, INFORMACJE ZAMIESZCZONE W NINIEJSZYM RAPORCIE ODDAJĄ W PEŁNI, RZETELNY I PRAWDZIWY OBRAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. RAPORT ZOSTAŁ PODPISANY I ZATWIERDZONY DO PUBLIKACJI W PIOTRKOWIE TRYBUNALSKIM, DN. 14.11.2016 R.

TOMASZ JAKUBOWSKI
PREZES ZARZĄDU

ARTUR JEZIOROWSKI
WICEPREZES ZARZĄDU DS.
OPERACYJNYCH

PRZEMYSŁAW MILCZAREK
WICEPREZES ZARZĄDU DS.
FINANSOWYCH