

Piotrków Trybunalski, dn. 28 kwietnia 2017 r.

## Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

W imieniu Zamet Industry Spółki Akcyjnej, niniejszym przekazuję Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Zamet Industry oraz jednostkowy raport roczny Zamet Industry Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2016, obejmujący okres 01.01.2016 – 31.12.2016.

Zaprezentowane sprawozdania finansowe, sporządzone zgodnie z MSR /MSSF oraz zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, stanowią że w okresie sprawozdawczym, grupa kapitałowa Zamet Industry osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 250,5 mln zł, generując stratę netto na poziomie 77 mln zł. W okresie porównawczym, obejmującym rok obrotowy 2015, grupa kapitałowa wygenerowała przychody w wysokości 205,93 mln zł, osiągając zysk netto w wysokości 13,9 mln zł. Jednostkowe przychody ze sprzedaży spółki dominującej za rok 2016 wyniosły 158,0 mln zł, przy czym spółka dominująca wygenerowała w tym okresie stratę netto w wysokości 99,1 mln zł. W okresie porównawczym, spółka wygenerowała przychody w wysokości 156,3 mln zł i zysk netto w wysokości 15,8 mln zł. Na wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2015, istotnie wpłynęło objęcie konsolidacją w okresie sprawozdawczym spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, jak również rosnący udział przychodów z sektora infrastrukturalnego, obejmującego obszar budownictwa drogowego i przemysłowego, który został zrealizowany w warunkach spowolnienia inwestycyjnego w sektorze związanym z podwodną eksploatacją złóż ropy i gazu. W ramach tego segmentu, spółka zawarła i realizowała w okresie sprawozdawczym, znaczące kontrakty obejmujące nie tylko wytworzenie ale także montaż dostarczanej konstrukcji, dzięki czemu pozyskała istotne kompetencje oraz znaczące referencje, rozszerzające potencjalne spektrum i komplementarność oferty. Znaczący spadek wyniku netto w stosunku do okresu porównawczego, odnotowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, spowodowany jest w znacznym stopniu zdarzeniami jednorazowymi - odpisami o charakterze niepieniężnym, utworzonymi w związku z aktualizacją wartości jednostek podporządkowanych, które istotnie obciążąły wynik finansowy za rok obrotowy 2016. Szczegółowe objaśnienia dotyczące utworzonych odpisów, zostały zawarte w sprawozdaniach finansowych a także w sprawozdaniach z działalności. Dokonanie powyższych odpisów jest uzasadnione, w związku z wynikami przeprowadzonych testów na utratę wartości i wycen, w zmieniających się warunkach otoczenia rynkowego. Należy podkreślić, że powyższe niepieniężne odpisy księgowo związane z aktualizacją wartości jednostek zależnych, nie powodują zagrożenia utraty płynności finansowej lub sprawności operacyjnej spółki i grupy kapitałowej, bowiem pozostają bez wpływu na przepływy i saldo środków pieniężnych.

Dokonując analizy zaprezentowanych wyników finansowych, należy wziąć pod uwagę okoliczność, że rok obrotowy 2016 był dla Zamet Industry czasem intensywnych zmian, jakie dokonywały się wskutek działań podejmowanych w odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe, w tym w związku ze spowolnieniem inwestycyjnym w sektorze Oil & Gas, które obserwujemy w następstwie niskich cen ropy na światowych rynkach w latach poprzednich. Działania o których mowa są prowadzone równolegle na wielu obszarach. Zintensyfikowane zostały działania marketingowe, które swoim zasięgiem objęły rynki dotychczas nieeksploatowane przez Zamet Industry, bądź

eksploatowane w niewielkim stopniu, co przyczyniło się do zwiększenia dywersyfikacji źródeł przychodów oraz pozyskania nowych, znaczących referencji i kompetencji. W efekcie, zakontraktowaliśmy istotne projekty w branży infrastrukturalnej, mostowej oraz w branży energetycznej, w tym kontrakt dotyczący wytworzenia i dostawy wraz z montażem, konstrukcji ustroju nośnego mostu w ramach inwestycji Loftesnesbrui. Ponadto, zarząd rozpoczął zakrojony na szeroką skalę program transformacji struktur organizacyjnych wchodzących w skład 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 oraz zapewnienie wysokiej sprawności operacyjnej przy niskich kosztach działalności. W ramach podejmowanych działań następuje wdrażanie inicjatyw umożliwiających zwiększenie efektywności 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.

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. Znaczna część działań optymalizacyjnych, została zrealizowana zgodnie z założeniami, co nie oznacza że działania w kierunku poprawy efektywności zostały zakończone.

Mając na uwadze powyższe, a także biorąc pod uwagę: (i) posiadany portfel zamówień zapewniający obłożenie mocy produkcyjnych co najmniej do końca 2017 roku, (ii) znaczącą redukcję poziomu zadłużenia i poprawę sytuacji gotówkowej na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego w stosunku do stanu wynikającego z ostatnio opublikowanego raportu okresowego (za III kwartał 2016 r.) a także (iii) dokonane w 2017 roku zmiany w obrębie struktury grupy kapitałowej (sprzedaż udziałów Fugo Zamet Sp. z o.o.), umożliwiające dostosowanie posiadanych zasobów do sytuacji rynkowej, pozytywnie oceniam perspektywy na bieżący rok obrotowy, podkreślając że aktualnie nie występują zagrożenia w zakresie kontynuowania działalności w roku 2017 oraz w latach kolejnych. Obserwując kształtowanie się sytuacji makroekonomicznej, w tym względną stabilizację na rynku cen ropy w 2016 roku, sądzimy że prawdopodobnym jest ożywienie inwestycyjne w branży Oil & Gas na przetomie 2017 i 2018 roku. Spodziewamy się także wzrostu przychodów z sektora dźwigowego i przetadunkowego (m.in. za sprawą znaczącego kontraktu z kontrahentem fińskim). Powyższe przeżyłyby się korzystnie na działalność i wyniki finansowe grupy kapitałowej Zamet Industry w kolejnych okresach sprawozdawczych. Dalszy rozwój spółki i grupy kapitałowej będzie oparty o działania organiczne, nie wykluczając działań o charakterze akwizycyjnym, w zależności od kształtowania się sytuacji rynkowej.

Tytułem podsumowania chciałbym podziękować Państwu za zaufanie dla działań podejmowanych przez Zarząd Zamet Industry S.A. Stanowi ono dla nas motywację do efektywnego działania. Ufam, że wysiłek podejmowany przez zarząd oraz ludzi tworzących Grupę Kapitałową Zamet Industry, utwierdzą Państwa w przekonaniu o słuszności podjętej decyzji inwestycyjnej.

Z Wyrazami Szacunku

TOMASZ JAKUBOWSKI – Prezes Zarządu