

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2013

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2014-03-20

ZETKAMA Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

ZETKAMA SA

Metalowy (met)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

57410

Ścinawka Średnia

(kod pocztowy)

(miejscowość)

3 Maja

12

(ulica)

(numer)

074 8652100

074 8652101

(telefon)

(fax)

biuro.zarządu@zetkama.com.pl

www.zetkama.com.pl

(e-mail)

(www)

8830000482

890501767

(NIP)

(REGON)

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114.189	101.892	27.117	24.413
II. Zysk z działalności operacyjnej	13.557	12.091	3.219	2.897
III. Zysk brutto	13.222	16.214	3.140	3.885
IV. Zysk netto	10.602	13.869	2.518	3.323
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18.324	10.370	4.351	2.485
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6.910)	4.960	(1.641)	1.188
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8.114)	(12.181)	(1.927)	(2.919)
VIII. Przepływy pieniężne netto	3.300	3.149	784	755
IX. Aktywa	146.063	139.406	35.220	34.100
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43.237	46.604	10.426	11.400
XI. Zobowiązania długoterminowe	11.803	18.023	2.846	4.409
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31.434	28.581	7.580	6.991
XIII. Kapitał własny	102.826	92.802	24.794	22.700
XIV. Kapitał zakładowy	981	981	237	240
XV. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	4.904.150	4.904.150	4.904.150	4.904.150
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,16	2,83	0,51	0,68
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,97	18,92	5,06	4,63

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport_roczny_jednostkowy_2013.pdf	
Opinia biegłego rewidenta i raport z badania jedn 2013.pdf.pdf	

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-03-20	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2014-03-20	Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-03-20	Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

ZETKAMA
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ZA ROK OBROTOWY 2013
KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	74
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI	115

LIST PREZESA ZARZĄDU

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo!
Akcjonariusze!

Grupa Kapitałowa ZETKAMA w 2013 roku intensywnie rozwijała swoją działalność na rynkach zagranicznych, we wszystkich segmentach prowadzonej działalności. W segmencie armatury i odlewów najmocniej rosły rynki rosyjskojęzyczne w szczególności Rosja. Aktywne działania na rynkach pozaeuropejskich przyniosły dalszy wzrost liczby krajów do których nasza Grupa dostarcza swoje produkty. Na chwilę obecną jesteśmy aktywni na prawie 60 rynkach zagranicznych. W branży motoryzacyjnej grupa uzyskała duże wzrosty w obrotach, dzięki pozyskaniu nowych kontraktów. W części biznesu dotyczącej elementów złącznych poziom uzyskanych przychodów odpowiada poziomowi zakładanemu w prognozach zarządu. We wszystkich segmentach wdrożono szereg nowych produktów.

W roku 2013 dla ZETKAMY kontynuowaliśmy procesy optymalizacji i doskonalenia efektywności w procesach operacyjnych, zmierzające do dalszej poprawy marżowości prowadzonych biznesów. Jednym z głównych działań było skoncentrowanie działalności spółki Armak (nabytej w 2012 r. od Skarbu Państwa) w jednej z dwóch istniejących lokalizacji, proces ten został zrealizowany i zakończony.

W 2013 roku sporo czasu poświęciliśmy na budowanie przyszłości Grypy Kapitałowej. W wyniku prac nad strategią przygotowano i rozpoczęto realizację projektu rozwoju segmentu armaturowego w efekcie którego, Zetkama stanie się dostawcą zautomatyzowanych systemów sterowania medium. Do realizacji tego procesu utworzono odrębny podmiot, Zetkama R&D sp. z o.o., którego 100% właścicielem jest Zetkama S.A. Na bazie utworzonego podmiotu powstało Centrum Badawczo - Rozwojowe, które w oparciu o Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 pozyskało dofinansowanie na realizację tego przedsięwzięcia. Utworzone Centrum Badawczo – Rozwojowe będzie realizować badania przemysłowe i prace rozwojowe dla nowych koncepcji produktowych i technologicznych.

Równolegle procedowaliśmy nad możliwościami pozyskania nowych podmiotów. Chociaż nie doszło do zamknięcia żadnego projektu to istnieje duże prawdopodobieństwo, że w roku 2014 do naszej Grupy dołączy kolejna spółka, co będzie miało zdecydowany wpływ na rozwój w segmencie armatury i odlewów.

W minionym roku Grupa ZETKAMA osiągnęła przychody w wysokości 291.871 tys. zł i jest to wynik o 5% lepszy w stosunku do poprzedniego roku. Wynik EBITDA Grupy był na poziomie 38.636 tys. zł, zysk brutto Grupy wyniósł 29.519 tys. zł a zysk netto 25.578 tys. zł. W 2013 roku wynik EBITDA był o 2 % wyższy, zysk brutto wyższy o 7%, a wynik netto o 12% w porównaniu do 2012 roku.

W styczniu 2013 roku Zetkama została włączona do indeksu WIG 80, a cena akcji systematycznie rosła by w czwartym kwartale kurs akcji przekroczył 84 zł. Miniony rok ZETKAMA stale utrzymywała się w czołówce polecanych inwestycji na GPW zaś wyróżnienie w rankingu Giełdowa Spółka roku, przygotowanym przez Puls Biznesu, potwierdza jej wysoką ocenę wśród inwestorów.

Podsumowując miniony rok stwierdzam, że podjęte w 2013 roku działania strategiczne związane z utworzeniem Centrum Badawczo – Rozwojowego, dywersyfikacją geograficzną rynków, pozyskaniem nowych klientów i nowych kontraktów oraz działania w obszarze operacyjnym optymalizujące wykorzystanie potencjału produkcyjnego oraz zwiększające efektywność, przyniosły zamierzone rezultaty.

W 2013 roku ZETKAMA nie zdecydowała się na wypłatę dywidendy, ze względu na prowadzone projekty akwizycyjne. Dokonaliśmy analizy kilku możliwych projektów akwizycyjnych w branży przemysłowej (zarówno w kraju, jak i zagranicą), które stanowią potencjał rozwoju Grupy. Mimo kilku prowadzonych intensywnych projektów, do końca 2013 roku żadne z nich nie zakończyły się decyzją o przejęciu kolejnego podmiotu.

Rok 2014 jest kolejnym rokiem wyzwań. Zakładam, że prowadzone prace zakończą się sukcesem i dojdzie do realizacji zamierzonych akwizycji.

Szanowni Państwo,

Zachęcam do zapoznania się ze sprawozdaniem z działalności Spółki i Grupy za rok obrotowy 2013, w którym opisujemy wszystkie istotne wydarzenia minionego roku.

Zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniki są odzwierciedleniem zaplanowanych i zrealizowanych w 2013 roku projektów. Osiągnięte cele strategiczne i wyniki finansowe są rezultatem zaangażowania pracowników wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej ZETKAMA. Pragnę wyrazić podziękowanie dla całego zespołu, który z ogromną determinacją i zaangażowaniem dążył do osiągnięcia rezultatów jakie możemy dzisiaj zaprezentować.

W imieniu Zarządu ZETKAMY, dziękuję wszystkim naszym Partnerom w biznesie za wspólny rok, Radzie Nadzorczej za wsparcie i zaangażowanie w realizowane projekty oraz akcjonariuszom - za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Rozpoczęliśmy rok 2014, zamierzmy kontynuować budowanie silnej Grupy Kapitałowej, podobnie jak w latach poprzednich będzie to rok kolejnych wyzwań i nowych projektów. Oceniamy, że możliwości Grupy nie są jeszcze pełni wykorzystane. Zapewniam, że będziemy dążyli do dalszego wzrostu wartości naszej Grupy, co przełoży się na wyniki w pełni zadowalające naszych akcjonariuszy.

W 2014 roku życzę Państwu i GRUPIE ZETKAMA wyboru właściwych kierunków działania i trafnych decyzji oraz wszelkiej pomyślności i sukcesów w realizacji planów.

Z wyrazami szacunku,



Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	8
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	10
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

w tys. zł

	Nota	Rok 2013 Okres 01-01-2013 31-12-2013	Rok 2012 Okres 01-01-2012 31-12-2012
A. Przychody netto ze sprzedaży	1	114.189	101.892
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		92.437	85.396
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		21.752	16.496
B. Koszty własny sprzedaży		84.395	75.414
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	68.814	63.966
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		15.581	11.448
C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)		29.794	26.478
D. Koszty sprzedaży		7.140	6.165
E. Koszty ogólnego zarządu		8.188	8.031
F. Wynik na sprzedaży (C-D-E)		14.466	12.282
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	364	784
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	1.273	975
I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)		13.557	12.091
J. Przychody finansowe	5	267	5.104
K. Koszty finansowe	6	602	981
L. Wynik brutto (I+J-K)		13.222	16.214
M. Podatek dochodowy	7	2.620	2.345
N. Wynik netto (L-M)		10.602	13.869

Wynik netto		10.602	13.869
Średnioważona liczba akcji		4.904.150	4.904.150
Zysk netto przypadający na jedną akcję	8	2,16	2,83
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję	8	2,16	2,83

Ścinawka Średnia, 14 marca 2014 r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł

	Nota	Rok 2013 Okres 01-01-2013 31-12-2013	Rok 2012 Okres 01-01-2012 31-12-2012
A. Wynik netto		10.602	13.869
B. Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych wyników		(274)	1.837
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		(338)	2.268
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(338)	2.268
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		64	(431)
C. Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty			
D. Całkowite dochody		10.328	15.706

Ścinawka Średnia, 14 marca 2014 r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych

AKTYWA	Nota	Stan na koniec		
		31-12-2013	31-12-2012	31-12-2011
A. Aktywa trwałe		105.056	101.623	101.364
I. Rzeczowe aktywa trwałe	9	44.274	43.642	45.360
1. Środki trwałe		43.707	42.997	45.109
a) grunty		341	341	341
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		21.856	21.755	22.137
c) urządzenia techniczne i maszyny		15.775	16.092	17.209
d) środki transportu		1.514	979	1.123
e) inne środki trwałe		4.221	3.830	4.299
2. Środki trwałe w budowie		567	645	251
II. Wartości niematerialne	10	6.850	5.403	3.426
1. Koszty rozwoju		6.055	4.839	2.775
2. Inne wartości niematerialne		795	564	651
III. Nieruchomości inwestycyjne	11	3.855	4.155	4.155
IV. Inwestycje długoterminowe	12	50.077	48.423	48.423
1. Długoterminowe aktywa finansowe		50.077	48.423	48.423
a) w jednostkach powiązanych		50.073	48.419	48.419
b) w pozostałych jednostkach		4	4	4
B. Aktywa obrotowe		41.007	37.783	32.765
I. Zapasy	13	14.654	15.155	14.008
1. Materiały		2.802	2.895	2.618
2. Półprodukty i produkty w toku		4.110	4.422	4.065
3. Produkty gotowe		5.831	5.382	6.234
4. Towary		1.911	2.456	1.091
II. Inwestycje krótkoterminowe	14	96	15	845
1. W jednostkach powiązanych		17	15	845
2. W pozostałych jednostkach		79	-	-
III. Należności krótkoterminowe i pozostałe aktywa	15	17.777	17.970	16.392
1. Należności od jednostek powiązanych		1.095	1.869	1.482
a) handlowe		1.095	1.869	1.482
2. Należności od pozostałych jednostek		16.682	16.101	14.910
a) handlowe		14.819	14.259	13.021
b) z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
c) inne		1.863	1.842	1.889
3. Pozostałe aktywa		-	-	-
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	7.811	4.511	1.362
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	669	132	158
AKTYWA RAZEM		146.063	139.406	134.129

PASywa	Noty	Stan na koniec		
		31-12-2013	31-12-2012	31-12-2011
A. Kapitał własny	18	102.826	92.802	82.000
I. Kapitał zakładowy		981	981	981
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		31.843	31.843	31.843
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		1.821	2.095	258
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
V. Zyski zatrzymane		68.181	57.883	48.918
1. Wynik netto bieżącego okresu		10.602	13.869	16.803
2. Wynik netto z lat ubiegłych		2.936	3.240	3.240
3. Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy		54.643	40.774	28.875
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		43.237	46.604	52.129
I. Zobowiązania długoterminowe		11.803	18.023	27.053
1. Wobec pozostałych jednostek	21	7.209	13.639	23.454
a) kredyty i pożyczki		6.823	13.425	23.129
b) inne zobowiązania finansowe	23	386	214	325
2. Rezerwy na zobowiązania		4.594	4.384	3.599
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	3.389	3.614	2.923
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	1.205	770	676
II. Zobowiązania krótkoterminowe	22	31.434	28.581	25.076
1. Wobec jednostek powiązanych		3.804	527	49
a) handlowe		737	527	49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3.067	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		23.314	23.991	23.049
a) kredyty i pożyczki		6.784	10.561	9.661
b) inne zobowiązania finansowe	23	239	240	767
c) handlowe		11.626	9.541	9.183
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i in. świadczeń		2.068	1.244	1.215
e) z tytułu podatku dochodowego		1.368	1.551	1.382
f) z tytułu wynagrodzeń		938	827	834
g) inne		291	27	7
3. Rezerwy na zobowiązania		1.154	961	841
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	150	86	127
b) pozostałe rezerwy		1.004	875	714
4. Rozliczenia międzyokresowe	26	3.162	3.102	1.137
PASywa RAZEM		146.063	139.406	134.129

Ścinawka Średnia, 14 marca 2014 r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kozuch
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

01.01.2013 – 31.12.2013	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	981		31.843	2.095	57.883	92.802
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31.843	2.095	57.883	92.802
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku					10.602	10.602
Wycena aktuariusza					(304)	(304)
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				(338)		(338)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkow.				64		64
Razem całkowite dochody				(274)	10.298	10.024
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych ST)						
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	981		31.843	1.821	68.181	102.826

01.01.2012 – 31.12.2012	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	981		31.843	258	48.918	82.000
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31.843	258	48.918	82.000
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy					(4.904)	(4.904)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami					(4.904)	(4.904)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku					13.869	13.869
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				2.268		2.268
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkow.				(431)		(431)
Razem całkowite dochody				1.837	13.869	15.706
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych ST)						
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	981		31.843	2.095	57.883	92.802

Ścinawka Średnia, 14 marca 2014 r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

	Rok 2013 Okres 01-01-2013 31-12-2013	Rok 2012 Okres 01-01-2012 31-12-2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik brutto	13.222	16.214
II. Korekty	8.210	(4.442)
1. Amortyzacja	3.463	3.505
2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-	(229)
3. Odsetki i dywidendy	544	(4.099)
4. (Zyski) / straty z działalności inwestycyjnej (forward)	(66)	(1.443)
5. Inne korekty	(188)	(526)
	3.753	(2.792)
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(476)	292
7. Zmiana stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
8. Zmiana stanu należności	193	(1.579)
9. Zmiana stanu zapasów	501	(1.147)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3.312	731
11. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	627	53
12. Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	300	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	21.432	11.772
13. (Wpływy) / wydatki z rozliczenia instrumentów pochodnych	(66)	(1.443)
14. Odsetki zapłacone	380	924
15. Podatek zapłacony	2.794	1.921
	3.108	1.402
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18.324	10.370
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	309	8.628
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		268
2. Dywidendy otrzymane		5.000
3. Odsetki otrzymane	12	23
4. Pozostałe wpływy	297	3.337
II. Wydatki	7.219	3.668
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5.554	3.653
2. Nabycie aktywów finansowych		
3. Udzielone pożyczki	1.665	15
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6.910)	4.960

	Rok 2013 Okres 01-01-2013 31-12-2013	Rok 2012 Okres 01-01-2012 31-12-2012
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3.000	-
1. Wpływy netto z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3.000	
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-
II. Wydatki	11.114	12.181
1. Wypłacone dywidendy		4.904
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	10.797	6.773
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	254	504
4. Inne wydatki finansowe	63	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8.114)	(12.181)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	3.300	3.149
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	3.300	3.149
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	133	86
F. Środki pieniężne na początek okresu	4.511	1.362
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7.811	4.511

Ścinawka Średnia, 14 marca 2014 r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy

DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zetkama S.A. została utworzona dnia 1 grudnia 1990 r., zarejestrowana jest pod numerem KRS 0000084847 w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku. W sprawozdaniu zostały podane dane porównawcze za rok 2012.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem, jest produkcja armatury przemysłowej.

Siedziba podmiotu: ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013r.

Skład zarządu:

Leszek Jurasz – Prezes Zarządu

Jerzy Kozuch - Wiceprezes Zarządu

Skład rady nadzorczej:

Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Zygmunt Mrozek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Tomasz Stamirowski – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (MSSF UE).

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd nie stwierdza okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości w obu prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2013r.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN).

Sprawozdania finansowe sporządzone są w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które wyceniane są według wartości godziwej zgodnie z obowiązującymi MSSF w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (transakcje forward).

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, powodujące istotne ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w danych objaśniających.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółka dokonała szacunków księgowych i założeń w zakresie określenia kosztów amortyzacji środków trwałych, wyceny zapasów, wyceny należności, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego. Przyjęte założenia i szacunki księgowe mogą ulec zmianie w przyszłości i może mieć to istotny wpływ na sprawozdania finansowe Spółki w przyszłych okresach.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2014 roku.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- *MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany.*

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

Zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowych (np. inwestycje Spółki w skrypty dłużne podlegające wykupowi, które są obecnie klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, będą musiały być wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, a ich zmiany wartości godziwej będą ujmowane w wynik). Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdania Spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Spółki.

- *Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),*

Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- *Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),*

Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszona o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- *Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).*

Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- *Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).*

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Nowe i zmienione MSSF wpływające jedynie na prezentację i ujawnienia

- *MSSF 13 "Wycena w wartości godziwej"*

Spółka zastosowała MSSF 13 po raz pierwszy w bieżącym roku. MSSF 13 ustanawia jednolite źródło wytycznych dla wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Zakres MSSF 13 jest szeroki: wytyczne dotyczące pomiarów wartości godziwej stosuje się zarówno do pozycji instrumentów finansowych jak i pozycji instrumentów niefinansowych, dla których inne MSSF wymagają lub zezwalają wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Nie dotyczy przy czym płatności na bazie akcji, które są w zakresie MSSF 2, transakcji leasingowych, które wchodzą w zakres MSR 17 jak

i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi (np. cena sprzedaży netto dla celów wyceny zapasów lub wartości użytkowej dla potrzeb oceny utraty wartości).

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych. Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest cena wyjścia, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Ponadto, MSSF 13 zawiera obszerne wymogi dotyczące ujawniania informacji.

MSSF 13 wymaga prospektywnego zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku. Standard ten przewiduje również przepisy przejściowe, dzięki którym nie ma konieczności wystosowania ujawnień w odniesieniu do okresów wcześniejszych niż ten, w którym zastosowano Standard po raz pierwszy (tj. w danych porównawczych). Zgodnie z tymi przepisami przejściowymi, Spółka nie wystosowała żadnych nowych ujawnień wymaganych przez MSSF 13 dla okresu porównawczego za 2012 rok (zobacz Noty nr 15, 16 i 40 dla 2013 roku). Prócz wystosowania dodatkowych ujawnień, zastosowanie MSSF 13 nie miało istotnego wpływu na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- *Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*

Spółka zastosowała zmiany do MSSF 7 po raz pierwszy w bieżącym roku. Zmiany wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.

Zmiany zostały zastosowane retrospektywnie. Ponieważ Spółka nie posiada umów kompensat, zastosowanie zmian do MSSF 7 nie miało istotnego wpływu na ujawnienia lub na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów*

Spółka zastosowała po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym zmiany do MSR 1 „Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów”. Zmiany do MSR 1 wprowadzają nową terminologię sprawozdań z całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat. Zgodnie z tymi zmianami, nazwa „sprawozdanie z całkowitych dochodów” zostaje zmieniona na „rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody”, a nazwa „sprawozdanie z wyniku finansowego” zostaje zmienione na „rachunek zysków i strat”. Stosowanie nowej terminologii nie jest jednak obowiązkowe. Zmiany do MSR 1 zachowują również możliwość zaprezentowania zysku lub straty oraz pozostałe całkowite dochody w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Przy czym składniki pozostałych całkowitych dochodów dzieli na te, które zgodnie z innymi standardami: (a) nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat oraz (b) mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat gdy zostaną spełnione określone warunki.

Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych całkowitych dochodów alokuje się na tych samych zasadach – przy czym zmiany nie zmieniają możliwość zaprezentowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów przed opodatkowaniem lub po opodatkowaniu. Zmiany zostały zastosowane prospektywnie, zatem prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów został zmodyfikowane w celu odzwierciedlenia tych zmian. Zastosowanie

zmian do MSR 1 nie powoduje innych niż wyżej wymienione prezentacyjne zmiany (tj. nie ma wpływu na wynik w rachunku zysków i strat, pozostałych całkowitych dochodach ani na sumę całkowitych dochodów).

- *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w wyniku „Poprawek do MSSF” cyklu 2009-2011)*

Poprawki do MSSF cyklu 2009-2011 dokonały szeregu zmian do MSSF. Zmiany, które są istotne dla Spółki są zmiany do MSR 1 w zakresie wskazówek kiedy muszą zostać zaprezentowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek okresu poprzedniego (tj. trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej) i związane z nim noty objaśniające. Zmiany te uściślają, że wymagane jest trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej, gdy: (a) jednostka stosuje zasady rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji sprawozdania finansowego, oraz (b) retrospektywne zastosowanie, przekształcenie lub przekwalifikowanie ma istotny wpływ na informacje zawarte w trzecim sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zmiany również uściślają, iż do trzeciego sprawozdanie z sytuacji finansowej nie muszą być sporządzane noty objaśniające.

W bieżącym roku sprawozdawczym, Spółka zastosowała szereg nowych i zmienionych MSSF, co ma istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2012 roku. Zgodnie ze zmianami do MSR 1, Spółka przedstawiła trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 1 stycznia 2012 r. bez not objaśniających z wyjątkiem informacji wymaganych przez MSR 8.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Nowe i zmienione MSSF wpływające na sytuację finansową i/lub wynik finansowy jednostki

- *Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów*

Spółka zastosowała zmiany do MSR 12 w bieżącym roku. Zgodnie z tym zmianami przyjmuje się, iż w celach pomiaru podatku odroczonego, wartości bilansowe nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” zostaną odzyskane w całości w drodze ich sprzedaży, chyba że założenie te zostanie odrzucone.

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem wartości godziwej. Zarząd Spółki dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych Spółki i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne Spółki, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu. W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze „sprzedaży”) nie jest odrzucone. W rezultacie, zastosowanie zmian do MSR 12 nie powoduje ujęcia żadnego podatku odroczonego dotyczące zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ponieważ Spółka nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży. Wcześniej Spółka ujmowała podatek odroczonego z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na podstawie tego, że cała wartość bilansową nieruchomości zostanie odzyskana w trakcie ich używania.

W bieżącym roku, nie ujęto podatku odroczonego od zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych Spółki.

- *Znowelizowany MSR 19 (2011) „Świadczenia pracownicze” - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia*

Spółka zastosowała znowelizowany MSR 19 (2011) oraz wynikające z niej inne zmiany po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym.

MSR 19 (2011) zmienia sposób ujmowania programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz aktywów programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich powstania. Zmiana ta tym samym eliminuje „metodę korytarzową” dopuszczalną przez poprzednią wersję MSR 19 i przyspiesza rozpoznawanie kosztów przeszłego zatrudnienia. Wszelkie zyski i straty aktuarialne ujmowane są natychmiastowo w pozostałych całkowitych dochodach w celu ujęcia aktywów lub zobowiązań emerytalnych netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aby odzwierciedlić pełną wartość deficytu lub nadwyżki programu. Ponadto, koszty odsetek i przewidywany zwrot z aktywów programu z poprzedniej wersji MSR 19 są w MSR 19 (2011) zastąpione „odsetkami netto”, który są obliczane poprzez zastosowanie stopy dyskontowej do aktywów lub zobowiązań z tytułu określonych świadczeń netto. Zmiany te miały wpływ na wartości ujęte w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów w latach poprzednich (patrz poniższe tabele). Ponadto, MSR 19 (2011) wprowadza pewne zmiany w prezentacji kosztów określonych świadczeń oraz wprowadza szersze ujawnienia.

Do pierwszego zastosowania MSR 19 (2011) mają zastosowanie szczególne przepisy przejściowe. Spółka stosuje odpowiednie przepisy przejściowe i retrospektywnie przekształcone dane porównawcze (patrz poniższe tabele).

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółkę dokonała korekty prezentacyjnej rozliczeń międzyokresowych w okresach porównywalnych (nota 35).

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- „Pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „*Wspólne postanowienia umowne*” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „*Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „*Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostki*” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „*Jednostkowe sprawozdania finansowe*” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „*Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia*” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Zarząd Spółki spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2014 r.

- *Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

a) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów.

Spółka skorzystała z możliwości zawartej w MSSF 1 w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSSF według kosztu założonego stanowiącego wartość godziwą. Pozycje rzeczowych aktywów trwałych zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r. Dotyczy to środków trwałych przyjętych do użytkowania przed 1 stycznia 1997 roku. Wartość tego majątku wyznaczono w oparciu o wycenę ich wartości rynkowej, wykonanej przez niezależnego Rzeczoznawcę Majątkowego.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów - komponenty.

W momencie nabycia lub wytworzenia środka trwałego Spółka wyodrębnia z ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wartość równą nakładom koniecznym do poniesienia podczas następnego remontu generalnego, który dotyczy danego środka trwałego i amortyzuje je przez oczekiwany okres pozostały do następnego planowanego remontu generalnego.

(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu.

(iii) Późniejsze wydatki

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych odrębnie

części składnika rzeczowych aktywów trwałych (komponenty), które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie, gdy można je wiarygodnie zmierzyć i zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątku rzeczowego. Pozostałe nakłady są rozpoznawane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

Odrębna część środka trwałego, która wymaga wymiany w regularnych odstępach czasu, jest amortyzowana zgodnie z jej ekonomicznym okresem użytkowania. Aktywowanie kosztów remontów jest możliwe tylko wtedy, gdy kwota nakładów poniesionych dotyczy części uznanych za odrębną część składową środka trwałego. Jeśli składniki te nie zostały wyodrębnione w momencie rozpoznania środka trwałego można tego dokonać w momencie poniesienia nowych nakładów.

Spółka zwiększa wartość środków trwałych o wartość nakładów poniesionych podczas regularnych remontów generalnych, które są niezbędne do dalszego funkcjonowania środka trwałego. Nakłady te traktuje się jako oddzielny środek trwały i amortyzuje przez oczekiwany okres do następnego planowanego remontu generalnego. W momencie kapitalizacji nowych kosztów remontów generalnych nieumorzona wartość poprzednich remontów zostaje spisana w ciężar kosztów operacyjnych.

(iv) Amortyzacja

Zasady amortyzacji środków trwałych:

- dla środków trwałych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po miesiącu przekazania do użytkowania,
- rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Do wyceny gruntów stosowany jest model wartości przeszacowanej. Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	20 – 40	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5 – 25	lat
Środki transportu	3 – 10	lat
Pozostałe środki trwałe	3 - 10	lat

(v) Środki trwałe w budowie

Wartość rozpoczętych inwestycji wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie i wytworzenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji.

b) Wartości niematerialne

(i) Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają kapitalizacji w przypadku, gdy:

- wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione,
- Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych.

Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty zakończonych prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizacyjnym z tytułu utraty wartości.

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

(iii) Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iv) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom ze względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania.

Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Koszty badań i rozwoju	3 – 7	lat
Patenty oraz licencje	3 – 7	lat
Pozostałe	3 – 7	lat

c) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

d) Należności handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, o ile efekt naliczenia odsetek nie jest znaczący. W przeciwnym przypadku należności są ujmowane początkowo w ich wartości godziwej a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Spółkę, należności o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu.

e) Zapasy

Składniki zapasów materiałów i towarów wycenia się w wysokości ceny nabycia stanowiącej cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

Zapasy wyrobów gotowych oraz produkcji w toku wycenia się w wysokości kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem produktu, przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

W przypadku, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika zapasów jest wyższy od możliwej do uzyskania ceny ustalonej w transakcji sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej i pomniejszonej o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, Spółka dokonuje odpowiednich odpisów aktualizacyjnych.

Zapasy ujmowane są w księgach rachunkowych według cen ewidencyjnych. Różnice pomiędzy rzeczywistą ceną a ewidencyjną rejestrowane są na kontach odchyłeń, a następnie rozliczane proporcjonalnie do stanu zapasów oraz do ich zużycia. Ceny ewidencyjne są aktualizowane do cen rzeczywistych, jeśli odchylenie między nimi przekroczy poziom 2%.

f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione w określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Spółki, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływu środków pieniężnych.

g) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w rachunku zysków i strat.

(ii) Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

h) Kapitał zakładowy

(i) Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego.

(ii) Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje pomniejszają wartość kapitału.

(iii) Dywidendy

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

i) Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w roku bieżącym jak i w latach poprzednich.

Wartość zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych dyskontowanych do ich wartości bieżącej.

Składniki kosztów z tytułu określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia ujmuje się następująco:

- koszty bieżącego zatrudnienia – jako koszty operacyjne,
- odsetki netto od zobowiązania netto wynikające ze zmiany wartości rezerwy z tytułu upływu czasu – jako koszty finansowe,
- zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych – jako inne całkowite dochody.

j) Rezerwy

Rezerwa zostaje rozpoznana w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem ze Spółki korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są ustalane

poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Wysokość rezerwy jest ustalana na podstawie niższej z wartości kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub kosztów jej realizacji. Przed ujęciem w księgach rezerwy, Spółka rozpoznaje ewentualną utratę wartości aktywów związanych z daną umową.

(i) Restrukturyzacja

Rezerwa na restrukturyzację rozpoznawana jest w przypadku, gdy Spółka zaakceptowała szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przyszłe koszty operacyjne.

k) Zobowiązania handlowe i inne

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, przy czym wycena ta odpowiada kwocie wymaganej zapłaty lub wielkości zobowiązania, zaś w okresie późniejszym zobowiązania finansowe wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej, (w przypadku zobowiązań handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty), natomiast pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym - w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

l) Waluty obce

(i) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w PLN według kursu kupna lub sprzedaży obowiązującego w banku, z którego usług Spółka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

m) Instrumenty finansowe

(i) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikowane są jako aktywa krótkoterminowe i wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jednostka zalicza następujące aktywa finansowe:

- nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowiące część zarządzanego łącznie portfela, dla którego istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przeszłości,
- wyznaczone przez Spółkę do tej kategorii przy początkowym ujęciu.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

(ii) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności i które nie są pożyczkami i należnościami i które nie zostały wyznaczone przy początkowym ujęciu jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące.

(iii) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż aktywa finansowe, które:

- jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- jednostka przy początkowym ujęciu wyznaczyła jako dostępne do sprzedaży; lub
- jednostka może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które klasyfikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(iv) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

(v) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(vi) Zasady rachunkowości instrumentów finansowych

Przy początkowym ujęciu instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej, powiększonej (za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z nabyciem lub emisją instrumentu finansowego. W przypadku nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych, dla których umowa zgodnie z przepisami lub obowiązującą na rynku konwencją przewiduje różnicę pomiędzy dniem zawarcia kontraktu a jego rozliczeniem jednostka stosuje zasadę ujęcia aktywów finansowych w dniu zawarcia transakcji.

Do wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych stosuje się bieżące notowania z aktywnego rynku, natomiast w przypadku braku takiego rynku powszechnie akceptowane modele wyceny, do których dane pochodzą z aktywnego rynku. Instrumenty kapitałowe nienotowane na aktywnym rynku, dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, a także instrumenty pochodne powiązane z takimi instrumentami kapitałowymi są wyceniane według kosztu nabycia.

Spółka wyłącza aktywa finansowe z bilansu, jeżeli wygasną umowne prawa do przepływów pieniężnych lub w wyniku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających ze składnika aktywów finansowych. W przypadku transakcji w wyniku, których jednostka ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i korzyści jednostka wyłącza składnik aktywów finansowych, jeżeli traci nad nim kontrolę. Spółka wyłącza zobowiązania finansowe wyłącznie, jeżeli umowne obowiązki wygasają lub Spółka zostanie z nich prawnie zwolniona.

Kredyty walutowe są traktowane jako instrument zabezpieczający.

n) Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana przez Spółkę wyłącznie, jeżeli spełnione zostały następujące wymagania:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub

przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;

- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

(i) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym stanowiąca efektywne zabezpieczenie ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym. Nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeśli planowana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub pasywów, łączny zysk lub strata zostają wyłączone z kapitału własnego i uwzględnione przy początkowej wycenie bilansowej składnika aktywów lub pasywów. Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat (jak np. w okresach, w których ujmowane są przychody lub koszty odsetkowe). Jednakże, jeśli jednostka oczekuje, że całość lub część strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w rachunku zysków i strat kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

W przypadku, gdy instrument zabezpieczający lub powiązanie zabezpieczające ulega wygaśnięciu lub rozwiązaniu, lecz oczekuje się zrealizowania transakcji zabezpieczanej, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji. Gdy realizacja transakcji zabezpieczanej nie jest prawdopodobna, skumulowany zysk lub strata wykazywane dotychczas w kapitale własnym odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysków lub strat danego okresu.

(ii) Zabezpieczanie wartości godziwej

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (dla pochodnego instrumentu zabezpieczającego), lub składnika walutowego (dla instrumentów zabezpieczających nie będących instrumentami pochodnymi), ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zasada ta ma zastosowanie do zabezpieczanej pozycji, którą w innych okolicznościach wycenia się według kosztu. W przypadku pozycji zabezpieczanej będącej składnikiem aktywów finansowych dostępnym do sprzedaży, zyski lub straty wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, następujące kumulowane zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Początkowa wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązania powstałego w wyniku wypełnienia przez jednostkę uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, jest korygowana o skumulowane zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka, które były ujęte w bilansie.

W momencie, gdy powiązanie zabezpieczające ulega wygaśnięciu lub rozwiązaniu korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja rozpoczyna się w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka. Korektę rozlicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej przeliczonej na dzień rozpoczęcia amortyzacji.

o) Rozliczanie dofinansowania (dotacji rządowej)

Dofinansowanie do aktywów trwałych jest rozliczane metodą dochodową tj. ujmowane w wyniku finansowym w systematyczny sposób w okresach, w których jednostka ujmuje odpowiednie koszty.

p) Przychody

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Stopień realizacji usługi oceniany jest w oparciu o wyniki przeglądu wykonanych prac. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów.

q) Koszty

(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane rabaty są ujmowane w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

(ii) Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(iii) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

r) Podatek

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym i innych całkowitych dochodach. W takiej sytuacji ujmuje się go w kapitale własnym i innych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

s) Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb zasad rachunkowości i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

(i) Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w drodze połączenia jednostek, jest oparta na wartości rynkowej. Wartość rynkowa nieruchomości jest kwotą, za jaką na dzień wyceny na warunkach rynkowych nieruchomość mogłaby zostać wymieniona pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, gdzie obie strony działały świadomie, ostrożnie i bez przymusu. Wartość rynkowa pozostałych składników rzeczowych aktywów trwałych odpowiada cenie ustalonej w porównywalnych transakcjach rynkowych.

(ii) Wartości niematerialne i prawne

Wartość godziwa patentów i znaków handlowych nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalana w oparciu o oszacowane zdyskontowane płatności tantiem, których uniknięto w związku z nabyciem patentu lub znaku handlowego na własność. Wartość godziwa pozostałych wartości niematerialnych i prawnych jest ustalana w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne spodziewane w związku z użytkowaniem i ostateczną sprzedażą aktywów.

(iii) Inwestycje w instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności szacowana jest jedynie w celach ujawniania.

(iv) Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz innych, z wyłączeniem należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy.

t) Raportowanie segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Spółka wyodrębnia segmenty działalności wg wytwarzanych produktów:

- armatura,
- odlewy,
- pozostała działalność.

Dane dotyczące segmentów przedstawiono w nocie 41.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-01-2013	01-01-2012	01-01-2013	01-01-2012
	do 31-12-2013	do 31-12-2012	do 31-12-2013	do 31-12-2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114.189	101.892	27.117	24.413
II. Zysk z działalności operacyjnej	13.557	12.091	3.219	2.897
III. Zysk brutto	13.222	16.214	3.140	3.885
IV. Zysk netto	10.602	13.869	2.518	3.323
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18.324	10.370	4.351	2.485
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6.910)	4.960	(1.641)	1.188
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8.114)	(12.181)	(1.927)	(2.919)
VIII. Przepływy pieniężne netto	3.300	3.149	784	755
IX. Aktywa	146.063	139.406	35.220	34.100
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43.237	46.604	10.426	11.400
XI. Zobowiązania długoterminowe	11.803	18.023	2.846	4.409
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31.434	28.581	7.580	6.991
XIII. Kapitał własny	102.826	92.802	24.794	22.700
XIV. Kapitał zakładowy	981	981	237	240
XV. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	4.904.150	4.904.150	4.904.150	4.904.150
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,16	2,83	0,51	0,68
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20.97	18,92	5,06	4,63

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro za 2013 r. i 2012 r. wynoszących odpowiednio 4,2110 i 4,1736.

Wartości bilansowe zostały przeliczone po kursach obowiązujących 31 grudnia 2013r. i 31 grudnia 2012r., które wynosiły odpowiednio 4,1472 i 4,0882.

PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	w tys. zł	
	2013	2012
a) wyroby gotowe	92.437	85.396
- w tym do UE i pozostałych krajów	66.523	59.077
b) towary i materiały	21.752	16.496
- w tym do UE i pozostałych krajów	12.129	8.844
Przychody netto ze sprzedaży, razem	114.189	101.892

Nota 2

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2013	2012
a) amortyzacja	3.463	3.505
b) zużycie materiałów i energii	46.146	43.878
c) usługi obce	10.458	8.895
d) podatki i opłaty	1.343	1.087
e) wynagrodzenia	17.263	15.822
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4.861	4.476
g) pozostałe koszty rodzajowe	1.477	1.663
Koszty według rodzaju, razem	85.011	79.326
Zmiana stanu produktów	(137)	495
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(732)	(1.659)
Koszty sprzedaży	(7.140)	(6.165)
Koszty ogólnego zarządu	(8.188)	(8.031)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	68.814	63.966

Nota 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2013	2012
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	229
b) rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	45	-
- rozwiązanie rezerwy na należności handlowe	45	-
c) pozostałe, w tym:	319	555
- przedawnienie zobowiązań	3	1
- otrzymane odszkodowania	-	3
- dotacje	307	528
- otrzymane darowizny	6	19
- pozostałe	3	4
Pozostałe przychody operacyjne, razem	364	784

Nota 4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2013	2012
a) utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	344	337
- odpisy aktualizujące należności	44	263
- odpisy aktualizujące zapasy	-	74
- nieruchomości inwestycyjne	300	-
b) pozostałe, w tym:	929	638
- koszty usuwania braków i złomowania	411	418
- likwidacja środków trwałych	-	56
- przekazane darowizny	243	136
- spisane należności	61	-
- zaniechane inwestycje	24	21

Nota 4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2013	2012
- koszty refakturowane	19	-
- zaniechane projekty rozwojowe	169	-
- pozostałe	2	7
Inne koszty operacyjne, razem	1.273	975

Nota 5

PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) dywidendy i udziały w zyskach	-	5.000
- w tym od jednostek powiązanych	-	5.000
b) odsetki	16	20
- od pożyczek	1	20
- od lokat	15	-
c) dodatnie różnice kursowe	251	84
- zrealizowane	49	(1.319)
- niezrealizowane	136	(40)
- różnice kursowe od zabezpieczeń kursowych	66	1.443
Przychody finansowe, razem	267	5.104

Nota 6

KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) odsetki	559	981
- odsetki od kredytów i pożyczek	378	881
- pozostałe odsetki	181	100
b) ujemne różnice kursowe, w tym:	-	-
- zrealizowane	-	-
- niezrealizowane	-	-
- różnice kursowe od zabezpieczeń kursowych	-	-
c) poręczenia	43	-
Koszty finansowe, razem	602	981

PODATEK DOCHODOWY

Nota 7a

PODATEK DOCHODOWY	w tys. zł	
	2013	2012
1. Podatek bieżący	2.782	2.084
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2.782	2.084
2. Podatek odroczony	(162)	261
- powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(162)	261
- zmiana odpisu aktualizującego aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2.620	2.345

Nota 7b

WYLICZENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKU	w tys. zł			
	2013		2012	
Zysk brutto	13.222		16.214	
Teoretyczny podatek od zysku brutto	2.512	19%	3.081	19%
Przychody /Koszty niepodatkowe	108	1%	(736)	(5%)

Nota7b

WYLICZENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKU	w tys. zł			
	2013		2012	
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich				
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2.620	20%	2.345	14%

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Nota 8

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	w tys. zł	
	2013	2012
Zysk netto	10.602	13.869
Liczba akcji serii A	2.101.750	2.101.750
Liczba akcji serii B	952.400	952.400
Liczba akcji serii C	850.000	850.000
Liczba akcji serii D	560.000	560.000
Liczba akcji serii E	440.000	440.000
Razem liczba akcji	4.904.150	4.904.150
Zysk netto na jedną akcję w zł na dzień 31.12		
Liczba akcji na dzień 01.01	4.904.150	4.904.150
Liczba akcji na dzień 31.12	4.904.150	4.904.150
Średnia ważona liczba akcji w roku	4.904.150	4.904.150
Zysk netto przypadający na jedną akcję w zł	2,16	2,83
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w zł	2,16	2,83

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nota 9a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31-12-2013						
w tys. zł						
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1.1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	341	25.573	41.954	2.132	8.727	78.727
a) zwiększenia		712	1.439	845	1.009	4.005
b) zmniejszenia			9	67		76
w tym:						
- likwidacja			9	67		76
- sprzedaż						
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne						
1.2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	341	26.285	43.384	2.910	9.736	82.656
2.1. umorzenie na początek okresu		3.818	25.862	1.153	4.897	35.730
a) zwiększenia		611	1.756	302	618	3.287
b) zmniejszenia			9	59		68
w tym:						
- likwidacja			9	59		68
- sprzedaż						
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne						
2.2. umorzenie na koniec okresu		4.429	27.609	1.396	5.515	38.949
3.1. Wartość netto na początek okresu	341	21.755	16.092	979	3.830	42.997
3.2. Wartość netto na koniec okresu	341	21.856	15.775	1.514	4.221	43.707

Nota 9b

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31-12-2012						
w tys. zł						
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1.1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	341	25.349	41.709	2.088	8.562	78.049
a) zwiększenia		224	840	154	305	1.523
b) zmniejszenia			595	110	140	845
w tym:						
- likwidacja			351	55	140	546
- sprzedaż			244	55		299
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne						
1.2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	341	25.573	41.954	2.132	8.727	78.727
2.1. umorzenie na początek okresu		3.212	24.500	965	4.263	32.940
a) zwiększenia		606	1.748	249	665	3.268
b) zmniejszenia			386	61	31	478
w tym:						
- likwidacja			181	35	31	247
- sprzedaż			205	26		231
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne						
2.2. umorzenie na koniec okresu		3.818	25.862	1.153	4.897	35.730
3.1. Wartość netto na początek okresu	341	22.137	17.209	1.123	4.299	45.109
3.2. Wartość netto na koniec okresu	341	21.755	16.092	979	3.830	42.997

Nota 9c

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) własne	42.387	42.026
- grunty	341	341
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21.856	21.755
- urządzenia techniczne i maszyny	15.456	15.698
- środki transportu	513	435
- inne środki trwałe	4.221	3.797
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1.320	971
- urządzenia techniczne i maszyny	319	394
- środki transportu	1.001	544
- inne środki trwałe	-	33
Rzeczowe aktywa trwałe bilansowe, razem	43.707	42.997

Nota 9d

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) zakup nowych środków trwałych	567	645
b) modernizacje istniejących środków trwałych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie, razem	567	645

Nota 9e

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE UŻYWANE, W CAŁOŚCI ZAMORTYZOWANE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) środki trwałe	5.960	4.856
Rzeczowe akt. trwałe używane, w całości zamortyzowane, razem	5.960	4.856

Nota 9f

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) nieruchomości	18.330	19.175
b) maszyny	7.916	14.525
Rzeczowe aktywa trwałe stan. zabezpieczenie zobowiązań, razem	26.246	33.700

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nota 10a						
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31-12-2013						
w tys. zł						
	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Wartości niematerialne i prawne, razem
1.1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		1.707	1.116		4.839	7.662
a) zwiększenia		329	3.968		1.294	5.591
b) zmniejszenia					3.968	3.968
1.2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		2.036	5.084		2.165	9.285
2.1. umorzenie na początek okresu		1.143	1.116			2.259
a) zwiększenia		176				176
b) zmniejszenia						
2.2. umorzenie na koniec okresu		1.319	1.116			2.435
3.1. Wartość netto na początek okresu		564			4.839	5.403
3.2. Wartość netto na koniec okresu		717	3.968		2.165	6.850

Nota 10b						
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31-12-2012						
w tys. zł						
	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Wartości niematerialne i prawne, razem
1.1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		1.599	1.116		2.733	5.448
a) zwiększenia		108			2.106	2.214
b) zmniejszenia						
1.2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		1.707	1.116		4.839	7.662
2.1. umorzenie na początek okresu		948	1.074			2.022
a) zwiększenia		195	42			237
b) zmniejszenia						
2.2. umorzenie na koniec okresu		1.143	1.116			2.259
3.1. Wartość netto na początek okresu		651	42		2.733	3.426
3.2. Wartość netto na koniec okresu		564			4.839	5.403

Nota 10c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE UŻYWANE, W CAŁOŚCI ZAMORTYZOWANE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) wartości niematerialne	1.839	1.646
Wartości niematerialne używane, w całości zamortyzowane, razem	1.839	1.646

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi nieruchomości przemysłowo-magazynowe wraz z gruntami położone w Kłodzku.

Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy sporządzonej według stanu na dzień 31.12.2012 roku. Wycena została sporządzona metodą opartą na wartości przeszacowanej. Dokonując wyceny wartości godziwej rzeczoznawca wykorzystał aktualne dane pochodzące z rynku. Na dzień 31.12.2013 roku Spółka utworzyła rezerwę na utratę wartości nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 300 tys. zł.

Nota 11

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) nieruchomości inwestycyjne – ul. Ślaska 19, 21, 24; Kłodzko	3.855	4.155
Nieruchomości inwestycyjne, razem	3.855	4.155

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Nota 12a

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) w jednostkach powiązanych	50.073	48.419
- udziały lub akcje	48.419	48.419
Śrubena Unia S.A.	23.116	23.116
MCS Sp. z o.o.	5.505	5.505
Armak Sp. z o.o.	19.662	19.662
Terrell Trading Sp. z o.o.	14	14
Varimex-Valves Sp. z o.o.	122	122
- pożyczki	1.654	-
b) w pozostałych jednostkach	4	4
- udziały lub akcje	4	4
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	50.077	48.423

Nota 12b

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	w tys. zł		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Śrubena Unia S.A.	23.116	-	23.116
MCS Sp. z o.o.	5.505	-	5.505
Armak Sp. z o.o.	19.662	-	19.662
Terrell Trading Sp. z o.o.	14	-	14
Inwestycje w spółki zależne, razem	48.297	-	48.297

ZAPASY

Nota 13a

ZAPASY	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
- materiały	2.802	2.895
- półprodukty i produkty w toku	4.110	4.422
- produkty gotowe	5.831	5.382
- towary	1.911	2.456
Zapasy, razem	14.654	15.155

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 83.716 tys. zł (74.770 tys. zł za rok 2012).

Nota 13b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
Stan na początek okresu	552	852
a) utworzenie	-	74
b) rozwiązanie	-	374
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	552	552

Nota 13c

ZAPASY WIEKOWANIE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
Zapasy niewykazujące ruchu powyżej roku, razem	1.023	1.544

Wartość zapasów objętych odpisami aktualizującymi w cenach ich nabycia wynosi na dzień 31 grudnia 2013 r. 552 tys. zł.

Nota 13d

ZAPASY STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, razem	-	6.500

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Nota 14a

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) w jednostkach powiązanych	17	15
- udzielone pożyczki	17	15
b) w pozostałych jednostkach	79	-
- wycena instrumentów pochodnych	79	-
Inwestycje krótkoterminowe, razem	96	15

Nota 14b

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Instrumenty pochodne długoterminowe		
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	361	
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	361	
Aktywa - instrumenty pochodne	361	
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Instrumenty pochodne długoterminowe		
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Instrumenty pochodne krótkoterminowe		
Zobowiązania - instrumenty pochodne		

Nota 14c

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	w tys. zł			
		Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na 31.12.2013 Kontrakty forward EUR	480	79		15.01.2014	14.03.2014

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Nota 15a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) należności od jednostek powiązanych	1.095	1.869
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.095	1.869
b) należności od pozostałych jednostek	16.682	16.101
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14.819	14.259
- do 12 miesięcy	14.819	14.259
- z tytułu podatku dochodowego	-	-
- inne	1.863	1.842
c) pozostałe aktywa	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	17.777	17.970
d) odpisy aktualizujące wartość należności	333	364
- z tytułu dostaw i usług	288	289
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	45	45
- z tytułu innych należności	-	30
Należności krótkoterminowe brutto, razem	18.110	18.334

Nota 15b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
Stan na początek okresu	364	167
a) zwiększenia (z tytułu)	44	263
- utworzenie odpisu na należności	44	263
b) zmniejszenia (z tytułu)	75	66
- rozwiązanie	45	-
- wykorzystanie	30	66
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	333	364

Nota 15c

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH KRÓTKOTERMINOWYCH PRZETERMINOWANYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
Należności handlowe krótkoterminowe przeterminowane	3.375	3.979
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	288	289
Należności handlowe krótkoterminowe przeterminowane nie objęte odpisem, w tym:	3.087	3.690
- do 90 dni	3.085	3.494
- od 90 do 180 dni	-	-
- od 180 do 365 dni	2	154
- powyżej 365 dni	-	42

Nota 15d

NALEŻNOŚCI STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, razem	-	10.000

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Nota 16

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
- rachunki bankowe bieżące	7.606	4.368
- lokaty krótkoterminowe	179	-
- środki pieniężne w kasie	15	51
- inne	11	92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	7.811	4.511

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Nota 17

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
- rozliczenie w czasie kosztów	106	132
- przyrzeczenie nabycia akcji	563	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	669	132

KAPITAŁ WŁASNY

Nota 18a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY					
w zł					
		31-12-2013		31-12-2012	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej
Seria A	Zwykłe	2.101.750	420.350	2.101.750	420 350
Seria B	Zwykłe	952.400	190.480	952.400	190 480
Seria C	Zwykłe	850.000	170.000	850.000	170 000
Seria D	Zwykłe	560.000	112.000	560.000	112 000
Seria E	Zwykłe	440.000	88.000	440.000	88 000
Liczba akcji, razem		4 904 150	X	4.904.150	X
Kapitał zakładowy, razem		X	980.830	X	980.830
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		X	0,20	X	0,20

Nota 18b

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) stan na początek okresu	981	981
b) stan na koniec okresu	981	981

Od daty zarejestrowania kapitału zakładowego w roku 1990 do grudnia 1996 Spółka funkcjonowała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne zastosowanie skutkowałoby wzrostem kapitału zakładowego o 714 tys. zł oraz spadkiem niepodzielonego zysku w tym okresie w ekwiwalentnej kwocie.

Spółka nie ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kapitale zakładowym oraz wyniku lat ubiegłych zmian z tytułu hiperinflacji.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Nota 18c

AKCJONARIAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jan Jurczyk	410.876	8,38%	410.876	8,38%
Maciej Jurczyk	406.770	8,29%	406.770	8,29%
Tomasz Jurczyk	406.770	8,29%	406.770	8,29%
Zygmunt Mrozek	391.000	7,97%	391.000	7,97%
Generali OFE	374.496	7,64%	374.496	7,64%
ING OFE	287.139	5,86%	287.139	5,86%

Nota 18d

KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) stan na początek okresu	31.843	31.843
b) stan na koniec okresu	31.843	31.843

Nota 18e

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) stan na początek okresu (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	2.095	258
b) zwiększenia	1.373	1.837
- wycena instrumentów zabezpieczających z uwzględnieniem efektu podatkowego	222	193
- wycena kredytów w EUR	1.151	1.644
c) zmniejszenia:	1.647	-
- wycena instrumentów zabezpieczających z uwzględnieniem efektu podatkowego	158	-
- wycena kredytów w EUR	1.489	-
d) stan na koniec okresu (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	1.821	2.095

Nota 18f

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) stan na początek okresu	-	-
b) stan na koniec okresu	-	-

Nota 18g

ZYSKI ZATRZYMANE – różnica wyceny środków trwałych MSR oraz inne korekty	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) stan na początek okresu	3.240	3.240
b) zmniejszenia	304	-
- wycena aktuariusza rezerw na odprawy i nagrody jubileuszowe	304	-
c) stan na koniec okresu	2.936	3.240

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 WZA z dnia 25 czerwca 2013r. Na podstawie uchwały nr 9 WZA z dnia 25 czerwca 2013r. wynik roku 2012 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki – kwota 13.869 tys. zł.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie przedstawił Radzie Nadzorczej propozycji wypłaty dywidendy z zysku Spółki za 2013 rok.

Nota 18h

ZYSKI ZATRZYMANE – podział wyniku	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) stan na początek okresu	13.869	16.803
b) zwiększenia	10.602	13.869
- niepodzielony wynik bieżącego okresu	10.602	13.869
c) zmniejszenia	13.869	(16.803)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	13.869	(11.899)
- wypłata dywidendy	-	(4.904)
d) stan na koniec okresu	10.602	13.869

Nota 18i

ZYSKI ZATRZYMANE – kapitał zapasowy	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) stan na początek okresu	40.774	28.875
b) zwiększenia	13.869	11.899

Nota 18i

ZYSKI ZATRZYMANE – kapitał zapasowy	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
- przeniesienie zysku z ubiegłego roku	13.869	11.899
c) stan na koniec okresu	54.643	40.774

Nota 18j

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
Kapitał własny	102.826	92.802
Liczba akcji serii A	2.101.750	2.101.750
Liczba akcji serii B	952.400	952.400
Liczba akcji serii C	850.000	850.000
Liczba akcji serii D	560.000	560.000
Liczba akcji serii E	440.000	440.000
Razem liczba akcji	4.904.150	4.904.150
Wartość księgowa na 1 akcję w zł	20,97	18,92

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY

Nota 19

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY	w tys. zł			
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	2013	2012	2013	2012
Aktywa (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego				
- rzeczowe aktywa trwale i wnip	(3.431)	(3.431)	-	(75)
- nieruchomości inwestycyjne	(392)	(448)	56	-
- zapasy	105	105	-	(57)
- należności handlowe i pozostałe	98	96	2	59
- świadczenia pracownicze	258	163	95	11
- kredyty i pożyczki	-	-	-	-
- zobowiązanie handlowe	37	57	(20)	32
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	96	93	3	52
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11	7	4	-
- zobowiązania leasingowe	119	86	33	(80)
- pozostałe rezerwy	191	166	25	30
- rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	(217)
- środki pieniężne	(43)	(17)	(26)	(16)
- pozostałe aktywa	(10)	-	(10)	-
Aktywa (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego	915/(3.876)	773/(3.896)	218/(56)	184/(445)
Saldo	(2.961)	(3.123)	162	(261)
Wpływ podatku odroczonego na wynik	-	-	162	(261)
Podatek odroczonego z wyceny instrumentów finansowych (odnoszony na kapitał własny).	(16)	-	-	-
Podatek odroczonego od PWUG	(198)	(198)	-	-
Podatek odroczonego od wyceny nieruchomości inwestycyjnej	(64)	(64)	-	-
Podatek odroczonego od wyceny kredytów walutowych	(150)	(229)	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(3.389)	(3.614)	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(3.389)	(3.614)	-	-

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Nota 20a

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE I JUBILEUSZOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) stan na początek okresu	856	803
a) zwiększenia	598	212
- koszt bieżący świadczeń,	257	212
- koszt odsetkowy,	36	-
- zyski i straty aktuarialne	305	-
b) zmniejszenia	(99)	(159)
- świadczenia wypłacone	(99)	(159)
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1.355	856

Nota 20b

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE I JUBILEUSZOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) rezerwa długoterminowa	1.205	770
b) rezerwa krótkoterminowa	150	86
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1.355	856

Nota 20c

ODPRAWY EMERYTALNE, RENTOWE I NAGRODY JUBILEUSZOWE – koszty poniesione w roku	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) odprawy emerytalne	25	28
b) nagrody jubileuszowe	74	131
Razem	99	159

Założenia dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Aktuariusz dokonując wyceny przyjął poniższe założenia:

- Stopa dyskontowa służąca do dyskontowania wartości przyszłych świadczeń ustalona została na poziomie 4,0%.
- Zgodnie z aktualnie obowiązującą treścią ustawy, począwszy od stycznia 2013 r. wiek uprawniający do przejścia na emeryturę wzrasta średnio o 3 miesiące rocznie aż do osiągnięcia wartości 67 lat zarówno dla mężczyzn jak i dla kobiet.
- Nominalna roczna stopa procentowa wzrostu podstawy wymiaru świadczeń (wynagrodzeń) w Spółce ustalona została na poziomie 2,5%.
- Roczna stopa inflacji ustalona została na poziomie 2,5 %.
- Wyliczenie rezerwy wynika z kalkulacji aktuarialnej sporządzonej na dzień 31 grudnia 2013.

Dane porównywalne za rok 2012 w zakresie rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe nie zawierają zmian związanych z dostosowaniem do MSR 19 ze względu na nieistotny wpływ na wynik finansowy roku 2012.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nota 21a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) wobec pozostałych jednostek	7.209	13.639
- kredyty i pożyczki	6.823	13.425
- umowy leasingu finansowego	386	214
Zobowiązania długoterminowe, razem	7.209	13.639

Nota 21b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5.146	9.671
b) powyżej 3 do 5 lat	2.063	3.968
c) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	7.209	13.639

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Nota 22a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) wobec jednostek powiązanych	3.804	527
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	737	527
- do 12 miesięcy	737	527
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3.067	-
b) wobec pozostałych jednostek	23.314	23.991
- kredyty i pożyczki	6.784	10.561
- inne zobowiązania finansowe	239	240
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11.626	9.541
- do 12 miesięcy	11.626	9.541
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.068	1.244
- z tytułu podatku dochodowego	1.368	1.551
- z tytułu wynagrodzeń	938	827
- inne	291	27
c) rezerwy na zobowiązania	1.154	961
d) rozliczenia międzyokresowe	3.162	3.102
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	31.434	28.581

Nota 22b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) zobowiązania przeterminowane:		
- do 90 dni	2.650	373
- od 90 do 180 dni	13	-
- od 180 do 365 dni	32	-
- powyżej 365 dni	29	38
Zobowiązania krótkoterminowe przeterminowane, razem	2.724	411

Nota 22c

KREDYTY I POŻYCZKI			
Nazwa jednostki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty na dzień 31.12.2013	Termin spłaty
ING - obrotowy	3.000 tys. PLN	-	15.02.2014
ING – dewizowy EUR	1.500 tys. EUR	271 tys. EUR	15.02.2014
<u>Zabezpieczeniem kredytów w ING Banku jest:</u>			
1. zastaw rejestrowy na maszynach			
2. cesja wierzytelności z monitoringiem			
3. zastaw rejestrowy na zapasach			
DZ – dewizowy EUR	2.600 tys. EUR	1.083 tys. EUR	02.03.2015
DZ – inwestycyjny EUR	2.976 tys. EUR	1.904 tys. EUR	31.12.2017
<u>Zabezpieczeniem kredytów w DZ Banku jest:</u>			
1. hipoteka łączna kaucyjna i umowna – nieruchomości w Ścinawce Średniej i w Żorach wraz z cesją praw z polisy			
2. przelew wierzytelności z kontraktów handlowych			
3. zastaw rejestrowy na maszynach			
4. weksle in blanco			
Pożyczka FOŚ	531 tys. PLN	88 tys. PLN	16.11.2014
<u>Zabezpieczeniem pożyczki FOŚ jest:</u>			
1. zastaw rejestrowy na maszynach z cesją praw z polisy			
2. weksle in blanco			

W celu optymalizacji kosztów finansowania i pożytków w ramach bieżącego zarządzania płynnością finansową w Grupie, Zetkama jako Lider zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. w dniu 20 grudnia 2013 roku umowę struktury cash pooling, do której to umowy pozostałe spółki Grupy na podstawie odrębnych porozumień przystąpiły jako jej Uczestnicy.

Strony Przystępujące (Uczestnicy), dzięki uczestnictwu w strukturze cash pooling, uzyskują także dostęp do kredytu bankowego udzielonego Liderowi przez BNP Paribas Bank Polska S.A. w kwocie 8 mln zł na finansowanie bieżącej działalności. Umowa kredytowa pozostaje w ścisłym powiązaniu ze strukturą cash pooling.

W styczniu 2014 roku została podpisana umowa pomiędzy Zetką jako Liderem struktury cash poolingowej a pozostałymi Uczestnikami mająca na celu:

1. Uregulowanie zasad wzajemnych rozliczeń pomiędzy Liderem oraz Uczestnikami z tytułu udziału w strukturze cash pooling.
2. Uregulowanie zasad zabezpieczenia zobowiązań wobec BNP Paribas Bank Polska S.A. z tytułu udzielonego Liderowi kredytu bankowego
3. Zasad rozliczenia kosztów związanych z uczestnictwem w strukturze cash pooling.

Nota 22d

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) zobowiązania warunkowe wobec jednostek zależnych		
- poręczenie spłaty kredytu	4.119	5.666
Zobowiązania warunkowe, razem	4.119	5.666

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Nota 23

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
do roku	239	240
1 do 5 lat	386	214
powyżej 5 lat	-	-
Razem	625	454

Nota 24

ODSETKI DOTYCZĄCE PRZYSZŁYCH OKRESÓW WYNIKAJĄCE Z ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ UMÓW LEASINGOWYCH	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
do roku	19	14
1 do 5 lat	16	8
powyżej 5 lat	-	-
Razem	35	22

INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka w ramach swojej działalności narażona jest na ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko kursowe.

Ryzyko stopy procentowej związane jest przede wszystkim z oprocentowaniem posiadanych kredytów bankowych, wyemitowanych obligacji oraz umów leasingowych pomniejszonych o stan środków pieniężnych. Spółka nie zabezpiecza się przed tym ryzykiem. Zmiana oprocentowania o 1% w skali roku spowodowałaby zmianę wyniku finansowego netto o 77 tys. zł.

W ocenie zarządu ryzyko zmiany stopy procentowych jest na akceptowalnym poziomie w stosunku do rentowności prowadzonej działalności.

Nota 25a

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ	Wahania stopy	31-12-2013	31-12-2012
		Wpływ na wynik finansowy	
Wzrost stopy procentowej	1%	(77)	(161)
Spadek stopy procentowej	-1%	77	161

Ryzyko płynności jest na niskim poziomie ze względu na bezpieczną strukturę kapitałów finansujących działalność Spółki. W strukturze finansowania kapitał obcy stanowi 29%, w tym kredyty bankowe 9%. Poziom zadłużenia w latach 2011-2013 stale spadał i wynosił w poszczególnych latach 39%, 33% i 29%.

Nota 25b

Nota 255

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI	w tys. zł					Zobowiązania razem
	Krótkoterminowe		Długoterminowe			
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	pow. 5 lat	
Stan na 31.12.2013						
Kredyty i pożyczki	3.956	2.828	4.848	1.975		13.607
Leasing finansowy	141	98	298	88		625
Dłużne papiery wartościowe	3.067					3.067
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12.363					12.363
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	19.526	2.927	5.146	2.063		29.662

Nota 25b

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI	w tys. zł					Zobowiązania razem
	Krótkoterminowe		Długoterminowe			
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	pow. 5 lat	
Stan na 31.12.2012						
Kredyty i pożyczki	6.662	3.899	9.531	3.894		23.986
Leasing finansowy	102	138	214			454
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10.068					10.068
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	16.832	4.037	9.745	3.894		34.508

Ryzyko kredytowe jest na niskim poziomie ze względu na stosowanie działań mających na celu zminimalizowanie kwoty trudnych należności. Działania te, to m.in.: akredytywa, przedpłata dla nowych klientów, limity należności, korzystanie z usług wywiadowni gospodarczych.

Nota 25c

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
Pożyczki	1.671	15
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	15.914	16.128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.811	4.511
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	4.119	5.666
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	29.515	26.320

Ryzyko walutowe związane jest ze sprzedażą na rynki zagraniczne oraz zakupami materiałów i towarów z tychże rynków. Biorąc pod uwagę, iż wpływy w walutach obcych (szczególnie w EUR) przekraczają wypływy, Spółka podejmuje działania operacyjne zmierzające do zmniejszenia ekspozycji netto do minimalnych osiągalnych poziomów. Zarówno zakupy surowców, towarów jak i nakłady inwestycyjne analizowane są pod kątem możliwości redukcji ryzyka walutowego w Spółce.

Ponadto Spółka realizuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego przy wykorzystaniu dostępnych instrumentów finansowych. Głównym celem strategii jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w walucie EUR związanych z wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami sprzedaży wyrobów Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013r. Spółka posiadała instrumenty zabezpieczających ryzyko walutowe.

Nota 25d

INSTRUMENTY FINANSOWE POCHODNE	w tys. zł			
	31-12-2013		31-12-2012	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
do roku	79	-	-	-
1 do 3 lat	-	-	-	-
powyżej 3 lat	-	-	-	-
Razem	79	-	-	-

Nota 25e

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):				Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	CZK	DKK	
Stan na 31.12.2013					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2.888	147		160	12.509
Pożyczki udzielone	323				1.340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.408	135			6.246
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(3.260)				(13.520)
Leasing finansowy	(53)				(220)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(634)	(22)	(10.034)		(4.214)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	672	260	(10.034)	160	2.141
Stan na 31.12.2012					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2.665	200			11.515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	508	46			2.220
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(5.148)				(21.046)
Leasing finansowy	(61)				(251)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(262)		(12.042)		(3.035)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(2.299)	246	(12.042)		(10.597)

Nota 25f

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYO WALUTOWE	Wahania kursu	31-12-2013		31-12-2012	
		Wpływ na wynik finansowy			
		EUR	USD	EUR	USD
Wzrost kursu walutowego	10%	1.321	63	944	62
Spadek kursu walutowego	-10%	(1.321)	(63)	(944)	(62)

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Nota 26

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) przychody przyszłych okresów	3.162	3.102
- dofinansowanie do aktywów trwałych	3.162	3.075
- dofinansowanie do szkoleń	-	27
Razem	3.162	3.102

PRZENIESIENIA MIĘDZY POZIOMAMI W HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ WYKORZYSTYWANEJ
PRZY WYCENIE WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nota 27a

Nota 2/a

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Kategorie instrumentów finansowych		Poza MSR39	Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej		
Stan na 31.12.2013				
Aktywa trwałe: Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1.656	4		4
Pożyczki				1.656
Aktywa obrotowe: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15.914		1.863	17.777
Pożyczki	15			15
Pochodne instrumenty finansowe		79		79
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.811			7.811
Kategoria aktywów finansowych razem	25.396	83	1.863	27.342
Stan na 31.12.2012				
Aktywa trwałe: Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	16.128	4	1.842	4
Aktywa obrotowe: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności				17.970
Pożyczki	15			15
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.511			4.511
Kategoria aktywów finansowych razem	20.654	4	1.842	22.500

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Kategorie instrumentów finansowych	Poza MSR39	Razem
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Stan na 31.12.2013			
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.823		6.823
Leasing finansowy	386		386
Pozostałe zobowiązania			
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.363	3.436	15.799
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.784		6.784
Leasing finansowy	239		239
Pochodne instrumenty finansowe			
Kategoria zobowiązań finansowych razem	26.595	3.436	30.021
Stan na 31.12.2012			
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13.425		13.425
Leasing finansowy	214		214
Pozostałe zobowiązania			
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.068	294	10.362
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10.561		10.561
Leasing finansowy	240		240
Pochodne instrumenty finansowe			
Kategoria zobowiązań finansowych razem	34.508	294	34.802

HIERARCHIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Nota 28

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,

poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomiu 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),

poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

W Spółce na dzień 31 grudnia 2013 roku jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Do wyceny należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o wartości 79 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku (31 grudnia 2012 roku: 0 tys. zł), zastosowano poziom 2 wyceny.

RODZAJ ORAZ KWOTA POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, DOCHODY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ WYSTĘPOWANIA

Nota 29

RODZAJ ORAZ KWOTA POZYCJI	w tys. zł	Opis
Zobowiązania krótkoterminowe	3.067	Emisja dłużnych papierów wartościowych

RODZAJ ORAZ KWOTA ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH, KTÓRE BYŁY PREZNETOWANE W OKRESACH WCZEŚNIEJSZYCH

Nota 30

RODZAJ ORAZ KWOTA ZMIAN	Kwota zmiany w tys. zł	Opis
Nieruchomości inwestycyjne	(300)	Obniżenie wartości nieruchomości inwestycyjnej.

EMISJE, WYKUPY I SPŁATY DŁUŻNYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nota 31

W 2013 roku Spółka wyemitowała obligacje, które objęła w całości spółka zależna Armak Sp. z o.o. Kwota emisji to 3 mln zł.

ISOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY

Nota 32

Nie wystąpiły

INFORMACJA O ROZRACHUNKACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Nota 33

ROZRACHUNKI Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
a) Śrubena Unia S.A.		
- należności	2	-
- zobowiązania	154	49
- sprzedaż	2	4
- zakupy	477	464
b) MCS Sp. z o.o.		
- należności	361	1.167
- zobowiązania	55	13
- sprzedaż	2.148	1.573
- zakupy	127	91
c) Armak Sp. z o.o.		
- należności	192	126
- zobowiązania	509	442
- sprzedaż	1.973	1.249
- zakupy	3.947	1.335
- obligacje	3.067	-
d) Terrell Trading Sp. z o.o.		
- należności	19	1
- zobowiązania	-	-
- pożyczka	1.671	15
- sprzedaż	19	1
- zakupy	1	-

Nota 33

ROZRACHUNKI Z JEDNOSTAKMI POWIĄZANYMI	w tys. zł	
	31-12-2013	31-12-2012
e) Varimex-Valves Sp. z o.o.		
- należności	522	575
- zobowiązania	18	23
- sprzedaż	3.819	3.399
- zakupy	63	54

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter rynkowy. Spółka sprzedawała produkty spółkom powiązanym po cenach cennikowych. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nota 34

Refinansowanie kredytów DZ w banku ING - łączna wysokość transakcji 2.987 tys. EUR.

ZMIANY W OKRESACH WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH

Nota 35

Korekta dotyczy prezentacji rozliczeń międzyokresowych i przedstawia się następująco:

w tys. złotych

AKTYWA	Stan na koniec 31-12-2012		
	przed korektą	korekta	po korekcie
A. Aktywa trwałe	101.623		101.623
I. Rzeczowe aktywa trwałe	43.642		43.642
1. Środki trwałe	42.997		42.997
a) grunty	341		341
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21.755		21.755
c) urządzenia techniczne i maszyny	16.092		16.092
d) środki transportu	979		979
e) inne środki trwałe	3.830		3.830
2. Środki trwałe w budowie	645		645
II. Wartości niematerialne	5.403		5.403
1. Koszty rozwoju	4.839		4.839
2. Inne wartości niematerialne	564		564
III. Nieruchomości inwestycyjne	4.155		4.155
IV. Inwestycje długoterminowe	48.423		48.423
1. Długoterminowe aktywa finansowe	48.423		48.423
a) w jednostkach powiązanych	48.419		48.419
b) w pozostałych jednostkach	4		4
B. Aktywa obrotowe	37.783		37.783
I. Zapasy	15.155		15.155
1. Materiały	2.895		2.895
2. Półprodukty i produkty w toku	4.422		4.422
3. Produkty gotowe	5.382		5.382
4. Towary	2.456		2.456
II. Inwestycje krótkoterminowe	15		15
1. W jednostkach powiązanych	15		15
2. W pozostałych jednostkach	-		-
III. Należności krótkoterminowe i pozostałe aktywa	17.970		17.970
1. Należności od jednostek powiązanych	1.869		1.869
a) handlowe	1.869		1.869
2. Należności od pozostałych jednostek	16.101		16.101
a) handlowe	14.259		14.259
b) z tytułu podatku dochodowego	-		-
c) inne	1.842		1.842
3. Pozostałe aktywa	-		-
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.511		4.511
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132		132
AKTYWA RAZEM	139.406		139.406

PASywa	Stan na koniec 31-12-2012		
	przed korektą	korekta	po korekcie
A. Kapitał własny	92.802		92.802
I. Kapitał zakładowy	981		981
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.843		31.843
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	2.095		2.095
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-
V. Zyski zatrzymane	57.883		57.883
1. Wynik netto bieżącego okresu	13.869		13.869
2. Wynik netto z lat ubiegłych	3.240		3.240
3. Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	40.774		40.774
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46.604		46.604
I. Zobowiązania długoterminowe	18.023		18.023
1. Wobec pozostałych jednostek	13.639		13.639
a) kredyty i pożyczki	13.425		13.425
b) inne zobowiązania finansowe	214		214
2. Rezerwy na zobowiązania	4.384		4.384
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.614		3.614
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	770		770
II. Zobowiązania krótkoterminowe	28.581		28.581
1. Wobec jednostek powiązanych	527		527
a) handlowe	527		527
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-
2. Wobec pozostałych jednostek	23.675	316	23.991
a) kredyty i pożyczki	10.561		10.561
b) inne zobowiązania finansowe	240		240
c) handlowe	9.225	316	9.541
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i in. świadczeń	1.244		1.244
e) z tytułu podatku dochodowego	1.551		1.551
f) z tytułu wynagrodzeń	827		827
g) inne	27		27
3. Rezerwy na zobowiązania	86	875	961
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	86		86
b) pozostałe rezerwy	-	875	875
4. Rozliczenia międzyokresowe	4.293	(1.191)	3.102
PASywa RAZEM	139.406		139.406

w tys. złotych

AKTYWA	Stan na koniec 31-12-2011		
	przed korektą	korekta	po korekcie
A. Aktywa trwałe	101.364		101.364
I. Rzeczowe aktywa trwałe	45.360		45.360
1. Środki trwałe	45.109		45.109
a) grunty	341		341
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22.137		22.137
c) urządzenia techniczne i maszyny	17.209		17.209
d) środki transportu	1.123		1.123
e) inne środki trwałe	4.299		4.299
2. Środki trwałe w budowie	251		251
II. Wartości niematerialne	3.426		3.426
1. Koszty rozwoju	2.775		2.775
2. Inne wartości niematerialne	651		651
III. Nieruchomości inwestycyjne	4.155		4.155
IV. Inwestycje długoterminowe	48.423		48.423
1. Długoterminowe aktywa finansowe	48.423		48.423
a) w jednostkach powiązanych	48.419		48.419
b) w pozostałych jednostkach	4		4
B. Aktywa obrotowe	32.765		32.765
I. Zapasy	14.008		14.008
1. Materiały	2.618		2.618
2. Półprodukty i produkty w toku	4.065		4.065
3. Produkty gotowe	6.234		6.234
4. Towary	1.091		1.091
II. Inwestycje krótkoterminowe	845		845
1. W jednostkach powiązanych	845		845
2. W pozostałych jednostkach	-		-
III. Należności krótkoterminowe i pozostałe aktywa	16.392		16.392
1. Należności od jednostek powiązanych	1.482		1.482
a) handlowe	1.482		1.482
2. Należności od pozostałych jednostek	14.910		14.910
a) handlowe	13.021		13.021
b) z tytułu podatku dochodowego	-		-
c) inne	1.889		1.889
3. Pozostałe aktywa	-		-
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.362		1.362
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158		158
AKTYWA RAZEM	134.129		134.129

PASYWA	Stan na koniec 31-12-2011		
	przed korektą	korekta	po korekcie
A. Kapitał własny	82.000		82.000
I. Kapitał zakładowy	981		981
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.843		31.843
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	258		258
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-
V. Zyski zatrzymane	48.918		48.918
1. Wynik netto bieżącego okresu	16.803		16.803
2. Wynik netto z lat ubiegłych	3.240		3.240
3. Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	28.875		28.875
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52.129		52.129
I. Zobowiązania długoterminowe	27.053		27.053
1. Wobec pozostałych jednostek	23.454		23.454
a) kredyty i pożyczki	23.129		23.129
b) inne zobowiązania finansowe	325		325
2. Rezerwy na zobowiązania	3.599		3.599
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.923		2.923
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	676		676
II. Zobowiązania krótkoterminowe	25.076		25.076
1. Wobec jednostek powiązanych	49		49
a) handlowe	49		49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-
2. Wobec pozostałych jednostek	22.879	170	23.049
a) kredyty i pożyczki	9.661		9.661
b) inne zobowiązania finansowe	767		767
c) handlowe	9.013	170	9.183
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i in. świadczeń	1.215		1.215
e) z tytułu podatku dochodowego	1.382		1.382
f) z tytułu wynagrodzeń	834		834
g) inne	7		7
3. Rezerwy na zobowiązania	127	714	841
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	127		127
b) pozostałe rezerwy	-	714	714
4. Rozliczenia międzyokresowe	2.021	(884)	1.137
PASYWA RAZEM	134.129		134.129

INFORMACJA O ZMIANACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ORAZ DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZACYJNYCH WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Nota 36

w tys. zł

	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Rezerwy na przyszłe zobowiązania
Stan na 31.12.2012	552	364	3.614	1.731
Zwiększenia		44		628
Wykorzystanie		(30)		
Rozwiązanie		(45)	(225)	
Stan na 31.12.2013	552	333	3.389	2.359

SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Nota 37

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

ROZSTRZYGNĘCIA SPRAW SĄDOWYCH

Nota 38

W 2013 roku nie nastąpiły rozstrzygnięcia spraw sądowych.

Na 31 grudnia 2013 roku Spółka była stroną następujących istotnych postępowań sądowych:

- Rurator Sp. z o.o. – kwota sporna 60 tys. zł,
- PUH Cewar Więch & Więch spółka jawna – kwota sporna 60 tys. zł,
- Sprawa z powództwa byłego pracownika przeciwko Spółce o odszkodowanie z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę – kwota sporu 25 tys. zł,
- Arkivator AB z siedzibą w Szwecji - zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu układowym – kwota 11 tys. Euro.

INFORMACJA O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Nota 39

Przeciętne zatrudnienie w 2013 r.	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem, w tym:	359	37	322
Pracownicy umysłowi	104	24	80
Pracownicy fizyczni	255	13	242

Przeciętne zatrudnienie w 2012 r.	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem, w tym:	354	35	319
Pracownicy umysłowi	101	24	77
Pracownicy fizyczni	253	11	242

INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, WYPŁACONYCH
LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I
NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ
Nota 40

Osoby zarządzające i nadzorujące Zetkama S.A.

		w tys. zł	
	Wyszczególnienie	2013	2012
1.	Osoby zarządzające	1.696	1.668
	Leszek Jurasz	1.059	1.033
	Jerzy Kożuch	637	635

2.	Osoby nadzorujące	295	295
	Michał Zawisza	87	87
	Jan Jurczyk	58	58
	Zygmunt Mrozek	50	50
	Tomasz Stamirowski	50	50
	Tomasz Jurczyk	50	50

INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

Nota 41

w tys. zł

INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH	Armatura		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość ogółem	
	01-01-2013	01-01-2012	01-01-2013	01-01-2012	01-01-2013	01-01-2012	01-01-2013	01-01-2012
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
PRZYCHODY	46.790	42.508	45.581	42.888	21.722	16.496	114.093	101.892
Sprzedaż na zewnątrz	69.190	61.727	23.181	23.669	21.722	16.496	114.093	101.892
Sprzedaż między segmentami	(22.400)	(19.219)	22.400	19.219				
KOSZTY	31.333	29.548	37.288	34.537	15.678	11.329	84.299	75.414
WYNIK BRUTTO NA SPRZEDAŻY	15.457	12.960	8.293	8.351	6.044	5.167	29.794	26.478
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ							13.557	12.091
WYNIK NETTO							10.602	13.869

INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH	Armatura		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość ogółem	
	01-01-2013	01-01-2012	01-01-2013	01-01-2012	01-01-2013	01-01-2012	01-01-2013	01-01-2012
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
AKTYWA SEGMENTU	48.735	46.251	29.514	30.554	9.161	9.520	87.410	86.325
Rzeczowe aktywa trwałe	29.226	27.908	15.039	15.734	9		44.274	43.642
Wartości niematerialne	2.754	1.292	4.095	4.111	1		6.850	5.403
Nieruchomości inwestycyjne					3.855	4.155	3.855	4.155
Zapasy	9.465	9.554	3.278	3.145	1.911	2.456	14.654	15.155
Należności	7.290	7.497	7.102	7.564	3.385	2.909	17.777	17.970
AKTYWA NIE PRZYPISANE DO SEGMENTÓW							58.653	53.081
AKTYWA RAZEM							146.063	139.406
PASYWA SEGMENTU	17.297	23.122	11.986	11.083	5.044	3.636	34.327	37.841
Zobowiązania długoterminowe	7.209	13.639					7.209	13.639
Zobowiązania krótkoterminowe	10.088	9.483	11.986	11.083	5.044	3.636	27.118	24.202
PASYWA NIE PRZYPISANE DO SEGMENTU							111.736	101.565
PASYWA RAZEM							146.063	139.406
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	3.015	1.946	2.539	1.707			5.554	3.653
Amortyzacja	1.951	1.890	1.508	1.615	4		3.463	3.505

Segmenty branżowe.

Oferta produktowa Spółki obejmuje armaturę przemysłową i odlewy. Podział ten stanowi kryterium wydzielenia segmentów branżowych. Wydzielone segmenty to:

- A) Armatura przemysłowa
- B) Odlewy
- C) Pozostała działalność

Pozostała działalność to przede wszystkim sprzedaż towarów i materiałów.

Do sierpnia 2007 r. produkcja armatury była realizowana w Kłodzku. Po przeprowadzce cała produkcja wykonywana jest w Ścinawce Średniej. Zakład produkuje armaturę przemysłową w oparciu o odlewy żeliwne produkowane w odlewni własnej oraz w odlewniach obcych. Wytwarzana przez Spółkę armatura składa się z typowych elementów, do których zaliczyć można korpus, pokrywę, grzyb, trzpień, uszczelnienia i elementy złączne.

Odlewnia wytwarza odlewy z żeliwa szarego i żeliwa sferoidalnego w oparciu o nowoczesne technologie. Produkowane odlewy stanowią bazę dla produkcji armatury przemysłowej Zetkamy oraz są sprzedawane jako produkty finalne producentom w kraju i zagranicą.

Dodatkowo Spółka podaje informacje na temat kierunków sprzedaży, które są podzielone przy zastosowaniu kryterium opierającego się na lokalizacji geograficznej klientów. Dla potrzeb zarządzania spółką wydzielono następujące obszary:

- A) Polska
- B) Unia Europejska
- C) Pozostałe kraje

W poniższej tabeli przedstawiony jest podział wartości sprzedaży według kryterium geograficznego.

w tys. zł

RYNKI WG PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO	2013	2012	Dynamika 2013/2012
POLSKA	35.537	33.971	4,6%
UNIA EUROPEJSKA	50.962	46.369	9,9%
POZOSTAŁE KRAJE	27.690	21.552	28,5%
SPRZEDAŻ RAZEM	114.189	101.892	12,1%

Przychody i koszty segmentu branżowego.

Przychody i koszty segmentów operacyjnych są rozpoznawane na podstawie szczegółowych zapisów w ewidencji.

Aktywa i pasywa segmentu branżowego.

Do aktywów segmentu zalicza się:

- Rzeczowe aktywa trwałe – zgodnie z ich lokalizacją,
- Wartości niematerialne - zgodnie z ich lokalizacją,
- Zapasy – zgodnie z lokalizacją magazynów,
- Należności – proporcjonalnie do sprzedaży segmentów.

Do pasywów segmentu zalicza się:

- Zobowiązania długoterminowe: leasingowe zgodnie z miejscem użytkowania przedmiotu leasingu, kredyt bankowy zgodnie z przeznaczeniem,
- Zobowiązania krótkoterminowe: leasingowe zgodnie z miejscem użytkowania przedmiotu leasingu, kredyt bankowy i zobowiązania handlowe - proporcjonalnie do kosztów segmentów.

Transfery pomiędzy segmentami

W przychodach, kosztach i wyniku segmentów uwzględniono transfery dokonane między segmentami branżowymi.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Nota 42

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową przedsiębiorstwa.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wskaźniki	31.12.2013	31.12.2012
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	102.826	92.802
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	(1.821)	(2.095)
Kapitał	101.005	90.707
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	102.826	92.802
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16.674	23.986
Leasing finansowy	625	454
Źródła finansowania ogółem	120.125	117.242
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,86	0,77
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13.557	12.091
Amortyzacja	3.463	3.505
EBITDA	17.020	15.596
<i>Dług:</i>		

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16.674	23.986
Leasing finansowy	625	454
Dług	17.299	24.440
Wskaźnik długu do EBITDA	1,02	1,57

WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Nota 43

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie Aleja Jana Pawła II 19. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Usługa	2013	2012
Badanie rocznych, jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych	50	42
Przegląd sprawozdań finansowych	20	23
Doradztwo podatkowe	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	70	65

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI Nota 44

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2013 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 marca 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
14 marca 2014r.	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
14 marca 2014r.	Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
14 marca 2014r.	Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

**ZETKAMA S.A.
W 2013 ROKU**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	77
DANE O ZETKAMA S.A.	77
DANE O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH	90
SPRZEDAŻ I MARKETING	95
SYTUACJA FINANSOWA	101
OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU	111
DANE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ	113

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Zetkama S.A. 2013 roku.

ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku, Dz. U. 33, poz. 259 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2013 do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie za 2013 rok zostało przygotowane zgodnie z MSSF w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (MSSF UE). Szczegółowe zasady sporządzenia sprawozdania finansowego omówiono w Danych objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Zetkama S.A. za 2013 rok.

DANE O ZETKAMA S.A.

1.1. Podstawowe informacje o Zetkama S.A.

Firma:	Zetkama Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Zetkama S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Ścinawka Średnia
Adres:	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia
Telefon:	(+48) 74 8652111
Fax:	(+48) 74 8652101
Poczta elektroniczna:	biuro.zarzadu@Zetkama.com.pl
Strona internetowa:	www.Zetkama.com.pl
REGON:	890501767
NIP:	PL 8830000482

Zetkama S.A. jest producentem wysokiej jakości armatury przemysłowej i odlewów żeliwnych, głównie na potrzeby produkcji armatury i pomp. Siedziba Spółki znajduje się w Ścinawce Średniej.

Zetkama powstała w 1946 roku jako przedsiębiorstwo państwowe. W 1991 roku Spółka została sprywatyzowana w drodze leasingu pracowniczego, akcje Spółki zostały objęte przez pracowników. W 1999 roku większościowy pakiet akcji w Spółce, poprzez nabycie akcji istniejących oraz udział w podwyższeniu kapitału zakładowego, objął inwestor

finansowy Central Europe Valves LLC.

W dniu 4 marca 2005 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwotnie notowane były PDA Spółki, natomiast od dnia 29 kwietnia 2005 roku - akcje. W roku 2006 Spółka rozpoczęła budowę nowej hali produkcyjnej w Ścinawce Średniej i w miesiącu sierpniu 2007r. zakończyła przeprowadzkę do nowego zakładu produkcyjnego. W 2007 roku akcjonariusz większościowy Central Europe Valves LLC zbył pakiet większościowy akcji Spółki, który w wyniku wezwania objęli akcjonariusze działający w porozumieniu i skupiający podmioty w branży metalowej.

Oferta produktowa Spółki obejmuje armaturę przemysłową i odlewy żeliwne. Odbiorcami finalnymi wyrobów Spółki są głównie następujące branże: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz zakłady przemysłowe. Oferta Spółki w zakresie armatury przemysłowej obejmuje zawory grzybkowe zaporowe, zawory mieszkowe, osadniki-filtry, zawory zwrotne (klapowe, grzybkowe, płytkowe), kurki kulowe, zawory regulujące, zawory pływakowe, kosze ssawne, zawory odpowietrzające, przepustnice. Armatura oferowana przez Zetkamę jest wykorzystywana do regulacji przepływu mediów. W zakresie odlewów Spółka oferuje odlewy ciśnieniowe i maszynowe, z żeliwa szarego i sferoidalnego, głównie na potrzeby produkcji armatury. Spółka posiada znaczącą pozycję w zakresie produkcji armatury przemysłowej w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej, głównie w produkcji zaworów zaporowych grzybkowych i osadników-filtrów.

Od 2008 roku Spółka tworzy Grupę Kapitałową Zetkama skupiającą podmioty z branży metalowej. Obecnie w skład grupy wchodzi: Zetkama S.A. z/s w Ścinawce Średniej – producent armatury przemysłowej i odlewów żeliwnych; Armak Sp. z o.o. z/s Sosnowcu – producent armatury przemysłowej, Śrubena Unia S.A. z/s w Żywcu - producent elementów złącznych; MCS Sp. z o.o. z/s w Żorach – producent elementów do systemów wydechowych oraz komponentów metalowych i aluminiowych dla przemysłu motoryzacyjnego; Zetkama R&D Sp. z o.o. z/s w Ścinawce Średniej (następca prawny Terrell Trading Sp. z o.o.) – podmiot rozpoczynający działalność badawczo – rozwojową.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące osoby:

Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Zygmunt Mrozek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Stamirowski – Członek Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące osoby:

Leszek Jurasz – Prezes Zarządu

Jerzy Kożuch – Wiceprezes Zarządu

1.2. Informacja dotycząca stosowania zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zetkama S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu: www.corp-gov.gpw.pl.

Stanowisko Zarządu dotyczące stosowania Zasad ładu korporacyjnego zostało określone kolejno w raporcie bieżącym 1/2008 a także po wejściu w życie zmienionych zasad ładu korporacyjnego (zawartych w dokumencie – zał. do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.), w raporcie bieżącym 1/2010. Przy uwzględnieniu zmian określonych uchwałami 15/1282/2011 i 20/1287/2011 Rady Giełdy oraz od 1 stycznia 2013 roku Spółka zgodnie z uchwałą 19/1307/2012 Rady Giełdy nie zdecydowała się na spełnienie zasady określonej w części IV pkt 10 zbioru. Poniżej wyszczególnienie zasad których Spółka nie spełnia:

- zasad określonych w części II:

Pkt 1, ppkt 2a odnoszącej się zamieszczania na stronie internetowej w czwartym kwartale, informacji o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat. - Na stronie internetowej Spółki w zakładce: Relacje Inwestorskie spółka zamiesza raporty okresowe (kwartalne, rocznie i półroczne) zawierające informacje dotyczące składu i zmian w składzie organów zarządzających i nadzorujących Spółki. Ponadto wszelkie zmiany w składzie organów nadzorujących i zarządzających spółki są niezwłocznie podawane do wiadomości publicznej w ramach realizacji obowiązków informacyjnych przez Spółkę. W związku z powyższym Spółka nie publikuje odrębnie przedmiotowej informacji na swojej stronie internetowej.

Pkt 2 odnoszącej się do prowadzenia strony w języku angielskim, w szczególności w zakresie raportów okresowych i rocznych sprawozdań RN. Z uwagi na strukturę akcjonariatu, obszerność materiału i wysoki koszt tłumaczenia Spółka zdecydowała nie tłumaczyć na język angielski raportów okresowych. Podstawowe informacje finansowe prezentowane na stronie są zamieszczane w języku angielskim w okresach rocznych;

- zasady określonej w części III pkt 6 i 8 zbioru odnoszącej się do niezależności członków Rady Nadzorczej. Z uwagi na strukturę akcjonariatu, w której kilku akcjonariuszy dysponuje znacznymi i porównywalnymi pakietami akcji, akcjonariusze Ci są zainteresowani bezpośrednim uczestnictwem w Radzie Nadzorczej i osobistym wykonywaniem nadzoru właścicielskiego;

- zasady określonej w części IV pkt 10 w zakresie zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka uwzględniając strukturę akcjonariatu i biorąc pod uwagę nakłady finansowe jakie należałoby ponieść w związku z zapewnieniem akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, do chwili obecnej nie zdecydowała się na wypełnianie powyższej zasady. W miarę upowszechnienia się stosowania przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego Zarząd Spółki rozważy wprowadzenie jej w życie.

Informacje w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka znajdują się na stronie internetowej Zetkama S.A., w zakładce Relacje Inwestorskie – Ład Korporacyjny.

Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie

sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych,
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- procesy analizy strategicznej i zarządzania ryzykiem.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki wchodzi w skład wysoko wykwalifikowanego zespołu pracowników Pionu Finansowego, kierowanego przez Dyrektora Finansowego. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Ostateczna analiza i akceptacja opracowanych sprawozdań jest dokonywana przez Zarząd Spółki.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta kierownictwu wyższego szczebla Spółki (w tym Dyrektorowi Finansowemu) oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta.

System finansowo-księgowy Spółki stanowi źródło danych dla sprawozdań finansowych, raportów okresowych jak i stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i sprawozdawczości zarządczej. Po zamknięciu ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te są szczegółowo analizowane przez kierownictwo wyższego szczebla oraz Zarząd Spółki. Osiągnięte wyniki finansowe Spółki analizowane są w porównaniu do założeń budżetowych, a zidentyfikowane odchylenia są szczegółowo wyjaśniane.

Pod kierownictwem Zarządu, corocznie przeprowadzony jest w Spółce proces opracowywania budżetu na rok następny. Zaangażowane w procesie jest również kierownictwo średniego i wyższego szczebla Spółki. Przygotowywany budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zarządzanie ryzykiem Spółki odbywa się poprzez identyfikację i ocenę ryzyka dla wszystkich obszarów działalności Spółki wraz z określeniem zadań i projektów do podjęcia w celu jego ograniczenia lub eliminacji. Służą temu wypracowane w Spółce odpowiednie procedury decyzyjne.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na wlanym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym
Jan Jurczyk	410.876	410.876	8,38%	8,38%
Maciej Jurczyk	406.770	406.770	8,29%	8,29%
Tomasz Jurczyk	406.770	406.770	8,29%	8,29%
Zygmunt Mrozek	391.000	391.000	7,97%	7,97%
Generali OFE	374.496	374.496	7,64%	7,64%
ING OFE	287.139	287.139	5,86%	5,86%

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

Zarząd Zetkama S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Organizacyjnego oraz Regulamin Zarządu, przy uwzględnieniu zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu wybiera Rada Nadzorcza. Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołuje pozostałych członków Zarządu. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu odwołuje Rada Nadzorcza.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania umów i zobowiązań w imieniu Spółki są upoważnieni: Prezes Zarządu jednoosobowo, dwaj Członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Zarząd Spółki nie ma uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji, zgodnie ze Statutem Spółki, przedmiotowe decyzje należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Opis zasad zmiany statutu Spółki

Zmiany statutu Spółki zgodnie z § 18 ust.1 pkt 7 Statutu Zetkama S.A. należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy. W przypadku zamierzonej zmiany statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia i zakres projektowanych zmian. Jeśli jest to uzasadnione znacznym zakresem zmian ogłoszenie zawiera projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Zarząd Spółki zgłasza do sądu rejestrowego tekst jednolity Statutu. Zgłoszenie zmiany Statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Gdy zmiana Statutu dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego, może być ona zgłoszona w ciągu sześciu miesięcy od podjęcia uchwały, a jeżeli została udzielona zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie tej zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Sposób działania walnego zgromadzenia akcjonariuszy i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Zetkama S.A. działa na podstawie: Kodeksu spółek handlowych Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Zetkama S.A.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku kalendarzowego.
3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w określonym terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie, Wrocławiu, Łodzi, Bielsku Białej, Sosnowcu.

Spółka publikuje ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w formie raportu bieżącego i zamieszcza na swojej stronie internetowej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście, korespondencyjnie lub przez pełnomocników działających na podstawie pełnomocnictwa udzielonego na piśmie. Przedstawiciele osób prawnych powinni okazać aktualne wyciągi z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Domniemywa się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność od pierwszego oglądu budzi wątpliwość Zarządu Spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo w formie elektronicznej winno być przesłane na adres biuro.zarzadu@zetkama.com.pl wraz z zeskanowanym dokumentem tożsamości akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa oraz pełnomocnika.

W celu realizacji uprawnień akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszania projektów uchwał do porządku obrad oraz wykonywania prawa głosu przez pełnomocników lub korespondencyjnie spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej www.zetkama.com.pl w dziale Relacje Inwestorskie, sekcji Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy stosowne formularze. Dokumenty elektroniczne można wysłać na adres poczty elektronicznej Spółki: biuro.zarzadu@zetkama.com.pl.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, wyłożona jest do wglądu przez trzy dni robocze przed terminem Walnego Zgromadzenia, w siedzibie Spółki. Tam też udostępnione są akcjonariuszom materiały w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie i na zasadach przewidzianych kodeksem spółek handlowych.

Akcjonariusz Zetkama S.A. może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie winno być zgłoszone pisemnie lub drogą elektroniczną na adres e-mail: biuro.zarzadu@zetkama.com.pl

Akcjonariusze przybywając na Zgromadzenie potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności i odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy składają ponadto oryginał pełnomocnictwa udzielonego przez akcjonariusza. Po podpisaniu listy obecności przez Przewodniczącego Zgromadzenia lista ta jest dostępna do wglądu przez cały czas obrad Zgromadzenia.

W zgromadzeniu mają prawo uczestnictwa również zaproszone przez organizatora osoby nie będące akcjonariuszami (bez prawa udziału w głosowaniu).

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia, które powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych na Zgromadzeniu, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Przy udzielaniu wyjaśnień i odpowiedzi należy mieć na uwadze wymogi i ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca.

Niezwłocznie po otwarciu Walnego Zgromadzenia osoba otwierająca Zgromadzenie zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do głosowania, tj. akcjonariuszy lub pełnomocników akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut nie stanowią inaczej. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powołanej przez Walne Zgromadzenie.

Osoba głosująca przeciwko uchwale uprawniona jest do żądania zaprotokołowania sprzeciwu.

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały Zgromadzenia zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Na żądanie uczestnika Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz. Protokół podpisują notariusz i Przewodniczący Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków względnie pokryciu strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej oraz zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zmiany statutu Spółki,
- połączenie Spółki z inną spółką handlową,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- tworzenie, określanie zasad wykorzystania i likwidowanie funduszy celowych,
- decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W dniu 25 czerwca 2013 roku, w siedzibie Spółki, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie zwołane zostało na wniosek Zarządu Spółki, akcjonariusze Zetkama S.A. nie wystąpili z wnioskiem o zwołanie Walnego Zgromadzenia, z takim wnioskiem nie wystąpiła także Rada Nadzorcza. Obrady nie zostały odwołane, ani przerwane. Na obradach byli obecni członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Akcjonariuszy są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki.

ZARZĄD

Zarząd Spółki w 2013 roku działał w składzie:

1. Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny – Leszek Jurasz
2. Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży – Jerzy Kozuch

Sprawy związane z działalnością Spółki Zarząd rozpatruje na posiedzeniach. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz na miesiąc. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, a za zgodą wszystkich Członków Zarządu, także w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zarząd może podejmować prawomocne uchwały, jeżeli w posiedzeniu biorą udział Prezes i Członek Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa. Głosowania są jawne, na

wniosek któregokolwiek z Członków Zarządu, przewodniczący posiedzenia poddaje uchwałę o tajności głosowania pod głosowanie. Głosowanie może być podjęte jedynie w odniesieniu do konkretnych uchwał a nie z góry co do każdej uchwały, która ma być głosowana na danym posiedzeniu. W każdym czasie Zarząd Spółki może podjąć uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, jeśli wszyscy Członkowie wyrażą zgodę.

W 2013 roku Zarząd przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki, działał w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszelkich analiz i opinii, które w rozsądnej opinii Zarządu powinny być brane pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki Zarząd brał pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesów społeczności lokalnych.

Zarząd działał ze szczególną starannością aby transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływały na interes Spółki były dokonywane na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenia odpowiadały kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Zarządu została ujawniona w raporcie rocznym Spółki.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Zetkama S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulamin swojego funkcjonowania.

Rada składa się z nie mniej niż pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada wybiera ze swego składu Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza. Wybór ten dokonywany jest na pierwszym posiedzeniu każdej rozpoczynającej się kadencji Rady. Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz mogą być w każdym czasie odwołani z tych funkcji i przez Radę.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Posiedzenia Rady mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej raz na kwartał, nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdym czasie.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy składu Rady, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje funkcjonowania w jej składzie komitetów: audytu i wynagrodzeń. Jednakże Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 15 grudnia 2009 roku uchwałę w sprawie włączenia zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powyższą uchwałą, Rada Nadzorcza mając na uwadze, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła nie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu, wykonywane są przez całą Radę Nadzorczą Spółki, w ramach jej obowiązków.

Rada Nadzorcza w roku 2013 działała w składzie:

1. Michał Zawisza - Przewodniczący RN
2. Jan Jurczyk - Zastępca Przewodniczącego RN
3. Zygmunt Mrozek - Sekretarz RN
4. Tomasz Jurczyk - Członek RN
5. Tomasz Stamirowski - Członek RN

Nadzór nad Spółką w 2013 roku był wykonywany zgodnie z kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

W 2013 roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń, podczas których koncentrowała się na sprawach mających istotne znaczenie dla Spółki. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej nie stanowiły istotnej pozycji kosztów działalności Spółki i nie wpływały w poważny sposób na jej wynik finansowy. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Rady Nadzorczej ujawniona została w raporcie rocznym Zetkama S.A.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Nie występują

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie występują.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Nie występują.

Opis postępowań toczących się przed sądem

1. Rurator Sp. z o.o. – kwota sporna 60 tys. zł,
2. PUH Cewar Więch & Więch spółka jawna – kwota sporna 60 tys. zł,
3. Sprawa z powództwa byłego pracownika przeciwko Spółce o odszkodowanie z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę – kwota sporu 25 tys. zł,
4. Arkivator AB z siedzibą w Szwecji - zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu układowym – kwota 11 tys. Euro.

1.3. Zatrudnienie

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka zatrudniała 361 osób.

Tabela nr 1. Przeciętny stan zatrudnienia w latach 2010-2013

	2013	2012	2011	2010
Zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	359	354	368	356

1.4. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Nie wystąpiły.

1.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W Zetkama S.A. w 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

1.6. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta w 2013 roku, w tym ważne zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie

Do najważniejszych dokonań Zetkamy S.A. w 2013 roku można zaliczyć:

- zwiększenie obrotów,
- pozyskanie nowych klientów.

Najistotniejszymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Emitenta w 2013 roku były:

- kursy walut EUR i USD
- ceny surowców.

Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu:

Refinansowanie kredytów DZ w banku ING - łączna wysokość transakcji 2.987 tys. EUR.

1.7. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę

Informacje o wynagrodzeniach osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę zostały przedstawione w notcie objaśniającej nr 40 do sprawozdania finansowego.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

Nie wystąpiły.

1.8. Informacje o audytorze

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie Aleja Jana Pawła II 19 na audytora, z którym zostanie zawarta umowa o przeprowadzenie:

- przeglądu półrocznego za 2013 rok,
- badania rocznego za 2013 rok.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie Aleja Jana Pawła II 19 wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Spółka Zetkama S.A. korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu.

Tabela nr 2. Informacja o wynagrodzeniu za usługi audytorskie

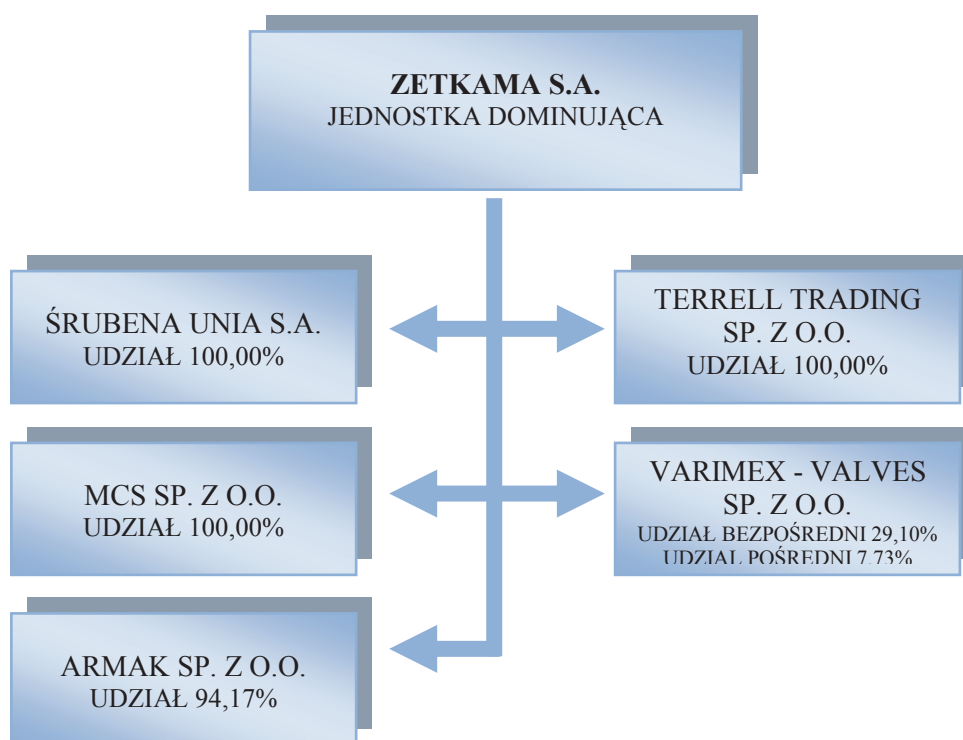
Usługa	2013	2012
Sprawozdanie półroczne – przegląd - jednostkowe i - skonsolidowane	20	23
Sprawozdanie roczne – badanie - jednostkowe i - skonsolidowane	50	42

DANE O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

2.1. Skład Grupy Zetkama i powiązania kapitałowe

Struktura własnościowa Grupy Zetkama na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco.

Graficzna struktura Jednostek Powiązanych z Jednostką Dominującą.



2.1.1. SPÓŁKI ZALEŻNE

W skład Grupy wchodzi Zetkama S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły Spółka dominująca oraz cztery spółki zależne:

Tabela nr 3. Skład Grupy Zetkama

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Śrubena Unia S.A.	ul. Grunwaldzka 5 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%	100,00%
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43 44-240 Żory	100,00%	100,00%	100,00%
Armak Sp. z o.o.	ul. Swobodna 9 41-200 Sosnowiec	94,17%	94,17%	94,17%
Terrell Trading Sp. z o.o.	ul. 3 maja 12 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitale tej jednostki.

2.1.1.1. Śrubena Unia S.A.

W I kwartale 2008 roku, Zetkama S.A. nabyła 2.933.000 akcji Śrubena Unia S.A., co stanowiło 87,58 % akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Akcje Śrubeny były nabywane w trzech etapach:

- na podstawie zawartych przez Spółkę z inwestorami będącymi akcjonariuszami spółki Śrubena Unia S.A. umów objęcia akcji Zetkama S.A. serii D, akcje te zostały w całości objęte i opłacone w zamian za wniesione przez tych inwestorów wkłady niepieniężne w postaci 1.400.000 akcji zwykłych imiennych spółki Śrubena Unia S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii D: 7 stycznia 2008 roku;
- na podstawie zawartej przez Spółkę ze spółką AVALLO MBO S.A. z siedzibą w Łodzi (będącą akcjonariuszem spółki Śrubena Unia S.A.), umowy objęcia akcji serii E, akcje te zostały w całości objęte i opłacone w zamian za wniesiony przez AVALLO MBO S.A. wkład niepieniężny w postaci 1.100.000 akcji zwykłych imiennych spółki Śrubena Unia S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii E: 8 lutego 2008 roku;
- zgodnie z porozumieniem z dnia 17 października 2007 roku dotyczącego konsolidacji ze spółką Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, Zetkama S.A. zawarła w dniu 17 marca 2008 z 81 akcjonariuszami spółki Śrubena Unia S.A. (obecnymi lub byłymi pracownikami tej spółki oraz członkami jej zarządu) umowy sprzedaży akcji Śrubena Unia S.A., w wyniku których Spółka nabyła w sumie 433.000 akcji po 7 zł łącznej wartości 3.031.000 zł.

W I półroczu 2011 roku w wyniku umorzenia 400.000 akcji własnych przez Śrubena Unia S.A. i zakupu 10.000 akcji Śrubena Unia S.A. od pozostałych akcjonariuszy przez spółkę dominującą, udział Zetkama S.A. w kapitale Śrubena Unia S.A. wzrósł do 99,80% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Na podstawie Uchwały nr 16/06/2011 podjętej w dniu 10 czerwca 2011r., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu postanowiło o przymusowym wykupie, przez Akcjonariusza Zetkama S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej, 6.000 akcji zwykłych imiennych serii B Spółki Śrubena Unia S.A., należących do akcjonariuszy mniejszościowych. Uchwała powyższa została ogłoszona w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 122 poz. 8266 z dnia 27 czerwca 2011 r. W wyniku wykupu akcji, który nastąpił w dniu 4 sierpnia 2011 roku, spółka dominująca Zetkama S.A. osiągnęła pakiet 100% udziałów w kapitale zakładowym Śrubena Unia S.A.

Informacje ogólne o Śrubena Unia S.A.:

Firma i forma prawna	Śrubena Unia Spółka akcyjna
Siedziba i adres	34- 300 Żywiec, ul. Grunwaldzka 5
Przedmiot działalności	produkcja elementów złącznych

2.1.1.2. MCS Sp. z o.o.

MCS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana dnia 26 marca 2009 roku. Jedynym założycielem była Zetkama S.A. Na dzień 26 marca 2009 roku kapitał założycielski Spółki wynosił 5.000 zł i dzielił się na 50

równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Dnia 20 maja 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę 5.500.000 zł poprzez utworzenie 55.000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy, które zostały objęte przez Zetkama S.A.

Informacje ogólne o MCS Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna	MCS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres	44-240 Żory, Strażacka 43
Przedmiot działalności	produkcja elementów metalowych wytwarzanych metodą obróbki skrawaniem oraz rur giętych i dziurowanych

2.1.1.3. Armak Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2011r. Zetkama S.A. nabyła od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 33.900 (trzydzieści trzy tysiące dziewięćset) udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy w kapitale zakładowym spółki – Śląskie Zakłady Armatury Przemysłowej Armak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sosnowcu. Armak Sp. z o.o. to spółka o wieloletniej tradycji i doświadczeniu w zakresie produkcji armatury przemysłowej. Specjalizuje się w produkcji zaworów bezpieczeństwa, zaworów zaporowych elektromagnetycznych, płynowskazów, zasuw z obiegiem i bez oraz zaworów zwrotnych. Armatura produkowana jest z żeliwa, stali, stali kwasoodpornej oraz mosiądzu. Znajduje ona zastosowanie w branży energetycznej, ciepłowniczej, spożywczej, hutniczej, przemyśle wydobywczym, okrętowym, kolejnictwie.

Informacje ogólne o Armak Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna	Armak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres	41-200 Sosnowiec, Swobodna 9
Przedmiot działalności	produkcja kurków i zaworów

2.1.1.4. Terrell Trading Sp. z o.o.

W dniu 19 października 2011 roku Zetkama S.A. nabyła 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w kapitale zakładowym spółki – Terrell Trading Sp. z o.o.

Informacje ogólne o Terrell Trading Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna	Terrell Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres	57-410 Ścinawka Średnia, ul. 3 Maja 12
Przedmiot działalności	spółka nie prowadziła działalności

W styczniu 2014 roku została zmieniona nazwa firmy z Terrell Trading Sp. z o.o. na Zetkama R&D Sp. z o.o.

2.1.2. SPÓŁKI STOWARZYSZONE

Jednostka dominująca posiada jednostkę stowarzyszoną Varimex-Valves Sp. z o.o., której udziały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniono metodą praw własności.

2.1.2.1. Varimex-Valves Sp. z o.o.

Firma Varimex-Valves Sp. z o.o., została założona w kwietniu 1992 roku i jest wspólnym przedsięwzięciem krajowych producentów armatury przemysłowej, którzy są jej głównymi udziałowcami. Na podstawie umowy zawartej z Zetkama S.A., Varimex-Valves Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż produktów Spółki na rynkach zagranicznych. Zetkama S.A. posiada 39 udziałów firmy Varimex-Valves Sp. z o.o., co stanowi 29,10% kapitału udziałowego spółki oraz 7,73% udziałów pośrednich. Przychody spółki za 2013 rok wyniosły 9.242 tys. zł.

Informacje ogólne o Varimex-Valves Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna	Varimex-Valves Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres	03-284 Warszawa, ul. Porannej Bryzy 33
Przedmiot działalności	działalność handlowa w zakresie armatury przemysłowej, śrub i zestawów śrubowych, surowców i materiałów odlewniczych, napędów elektrycznych, pneumatycznych i hydraulicznych

2.2. Powiązania organizacyjne Grupy Zetkama

- Prezes Zarządu Zetkama S.A. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej Śrubena Unia S.A.
- Prezes Zarządu Zetkama S.A. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej MCS Sp. z o.o.
- Prezes Zarządu Zetkama S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej Armak Sp. z o.o.
- Wiceprezes Zarządu Zetkama S.A. do dnia 17.01.2014 pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej Terrell Trading Sp. z o.o.
- Wiceprezes Zarządu Zetkama S.A. pełni funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej Armak Sp. z o.o.
- Wiceprezes Zarządu Zetkama S.A. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki stowarzyszonej Varimex-Valves Sp. z o.o.

2.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter rynkowy. Ich wielkość w roku 2013 obrazują poniższe dane:

- sprzedaż Zetkama S.A. do Śrubena Unia S.A. – 2 tys. zł,
- sprzedaż Śrubena Unia S.A. do Zetkama S.A. – 477 tys. zł,
- sprzedaż Zetkama S.A. do MCS Sp. z o.o. – 2.115 tys. zł,
- sprzedaż MCS Sp. z o.o. do Zetkama S.A. – 127 tys. zł,
- sprzedaż Zetkama S.A. do Armak Sp. z o.o. – 1.973 tys. zł,
- sprzedaż Armak Sp. z o.o. do Zetkama S.A. – 3.947 tys. zł,
- sprzedaż Zetkama S.A. do Terrell Trading Sp. z o.o. – 19 tys. zł,

- sprzedaż Zetkama S.A do Varimex-Valves Sp. z o.o. – 3.819 tys. zł,
- sprzedaż Varimex-Valves Sp. z o.o. do Zetkama S.A. – 63 tys. zł.

Istotne transakcje zawarte przez emitenta lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły.

Pożyczki udzielone w danym roku obrotowym, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

Tabela nr 4. Pożyczki udzielone przez spółkę dominującą Zetkama S.A. na dzień 31.12.2013r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Termin i warunki spłaty	Oprocentowanie
Terrell Trading Sp. z o.o.	15 tys. zł	w 12 ratach miesięcznych od 07.01.2014	WIBOR1M + 2,5%
Terrell Trading Sp. z o.o.	312 tys. zł	jednorazowo 31.12.2018	WIBOR3M + 1,5%
Terrell Trading Sp. z o.o.	323 tys. EUR	jednorazowo 31.12.2018	EURIBOR3M + 1,5%

SPRZEDAŻ I MARKETING

3.1. Produkty

Spółka posiada w swojej ofercie trzy główne linie produktowe:

1. armaturę przemysłową,
2. odlewy żeliwne,
3. towary.

Armatura przemysłowa jest podstawowym produktem Zetkamy. Do produkcji armatury Spółka wykorzystuje głównie produkowane we własnej odlewni odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego.

Armatura ta znajduje zastosowanie w takich branżach jak:

ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz zakłady przemysłowe.

W skład armatury wchodzi następujące grupy produktów:

- zawory grzybkowe zaporowe, służące do odcinania przepływającego czynnika;
- zawory zwrotne (grzybkowe, klapowe i zwrotne);
- zawory regulujące, pozwalają na płynną regulację przepływającego czynnika;
- zawory mieszkowe, zawory odcinające przepływ czynnika, posiadające uszczelnienie dławnicy w postaci mieszka;
- zawory pływakowe;
- kurki kulowe, służące do odcinania przepływającego czynnika;
- osadniki-filtry, urządzenia ochronne oczyszczające czynnik z zanieczyszczeń;
- kosze ssawne, zapobiegające przepływowi powrotnemu czynnika z jednoczesną funkcją jego oczyszczenia;
- odpowietrzniki, urządzenia odpowietrzające instalację.

Drugą ważną linią produktową Spółki są odlewy. Odlewy produkowane są zarówno na potrzeby własne jak również na sprzedaż, głównie do innych producentów armatury. Odlewy są wykonywane z żeliwa szarego i sferoidalnego o ciężarze od 0,5 do 100 kg. Są to głównie odlewy ciśnieniowe i maszynowe sprzedawane w postaci surowej lub obrobionej.

Trzecią linią produktów Zetkamy są towary. Istotną wśród nich grupę stanowi armatura obca oferowana przez Zetkamę jako armatura komplementarna do armatury własnej produkcji. Zakres oferowanej armatury obcej Spółka systematycznie rozszerza wzmacniając swoją pozycję w szczególności w branży wentylacji i klimatyzacji oraz w sieciach wodnych i kanalizacyjnych.

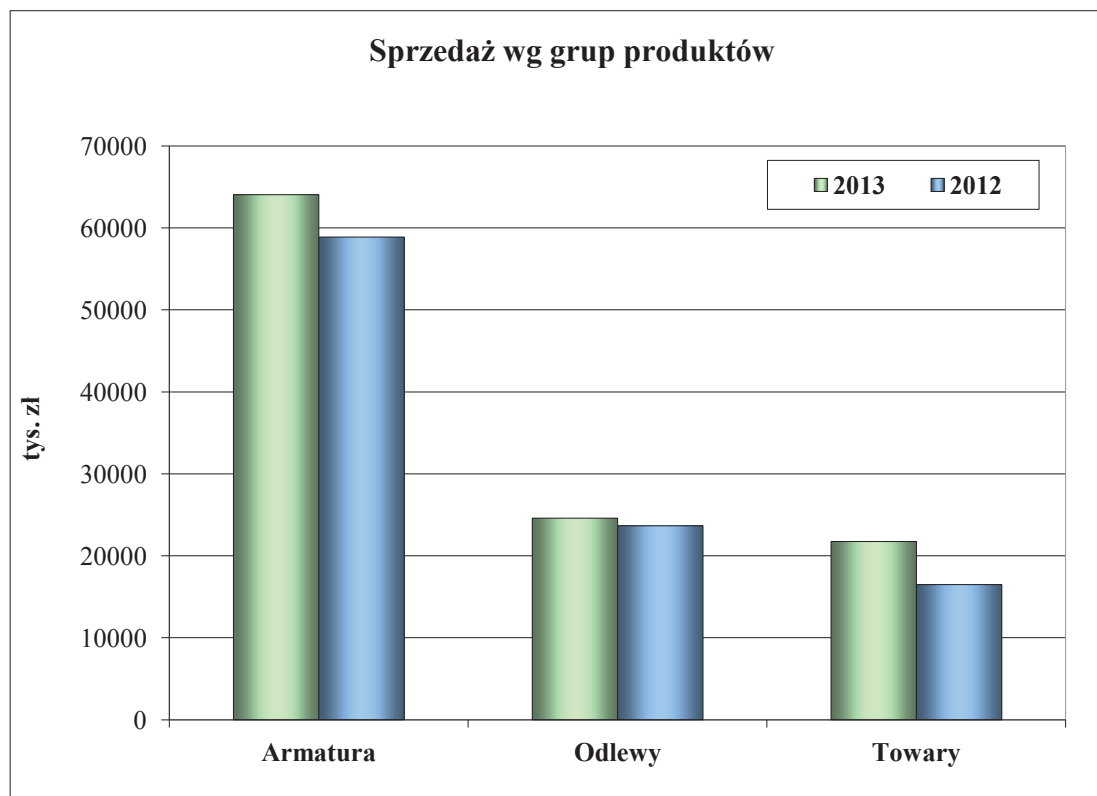
Działalność Zetkama S.A. w 2013 roku obrazują poniższe dane:

Tabela nr 5. Podstawowe dane charakteryzujące działalności kontynuowaną i zaniechaną Zetkamy w 2013 roku

Wyszczególnienie	Jednostka miary	Rok		Zmiana 2013/2012
		2013	2012	
Sprzedaż ogółem	tys. zł	114.189	101.892	12,1%
- eksport	tys. zł	78.652	67.921	12,1%
- kraj	tys. zł	35.537	33.971	4,6%
I. Sprzedaż wyrobów własnych	tys. zł	92.437	85.396	8,2%
1. Armatura	tys. zł	64.058	58.892	8,8%
	szt.	319.872	299.922	6,7%
	tony	4.691	4.392	6,8%
- eksport	tys. zł	49.984	43.773	14,2%
	szt.	249.106	221.808	12,3%
	tony	3.662	3.224	13,6%
- kraj	tys. zł	14.074	15.119	-6,9%
	szt.	70.766	78.114	-9,4%
	tony	1.029	1.168	-11,9%
2. Odlewy	tys. zł	24.602	23.669	3,9%
	tony	3.598	3.408	5,6%
- eksport	tys. zł	14.019	13.838	1,3%
	tony	2.046	1.990	2,8%
- kraj	tys. zł	10.583	9.831	7,6%
	tony	1.552	1.418	9,4%
3. Pozostała sprzedaż	tys. zł	3.777	2.835	33,2%
II. Sprzedaż towarów	tys. zł	21.752	16.496	31,9%
1. Armatura powierzona	tys. zł	5.381	5.042	6,7%
	szt.	2.398	2.405	-0,3%
- eksport	tys. zł	3.201	2.957	8,3%
	szt.	1.238	1.221	1,4%
- kraj	tys. zł	2.180	2.085	4,6%
	szt.	1.160	1.184	-2,0%
2. Armatura obca	tys. zł	13.989	8.886	57,4%
	szt.	50.446	25.967	94,3%
- eksport	tys. zł	8.117	5.049	60,8%
	szt.	22.188	13.850	60,2%
- kraj	tys. zł	5.873	3.837	53,1%
	szt.	28.258	12.117	133,2%
3. Pozostałe towary	tys. zł	2.382	2.568	-7,2%

W 2013 roku Spółka zwiększyła sprzedaż w stosunku do roku 2012 o 12 mln zł, tj. 12%. Nastąpił wzrost sprzedaży armatury, odlewów oraz towarów.

W całości sprzedaży Spółki w 2013 roku 56% stanowiła armatura, 22% to sprzedaż odlewów, towary 19%, pozostała sprzedaż 3%.



3.2. Rynki zbytu

Spółka sprzedaje swoje wyroby na prawie wszystkich kontynentach świata, jednak zdecydowanie największy udział przypada na kraje europejskie.

Tabela nr 6. Udział eksportu w sprzedaży w 2013 roku wg kategorii

Kategoria	2013	Udział w sprzedaży kategorii
Sprzedaż ogółem	114.189	100%
- eksport	78.652	69%
- kraj	35.537	31%
w tym: Armatura	64.058	100%
- eksport	49.984	78%
- kraj	14.074	22%
Odlewy	24.602	100%
- eksport	14.019	57%
- kraj	10.583	43%
Towary	21.752	100%
- eksport	12.129	56%
- kraj	9.623	44%
Pozostała sprzedaż	3.777	100%
- eksport	2.520	67%
- kraj	1.257	33%

W sprzedaży ogółem znaczącą wartość ma eksport, którego udział w roku 2013 wyniósł 69%.

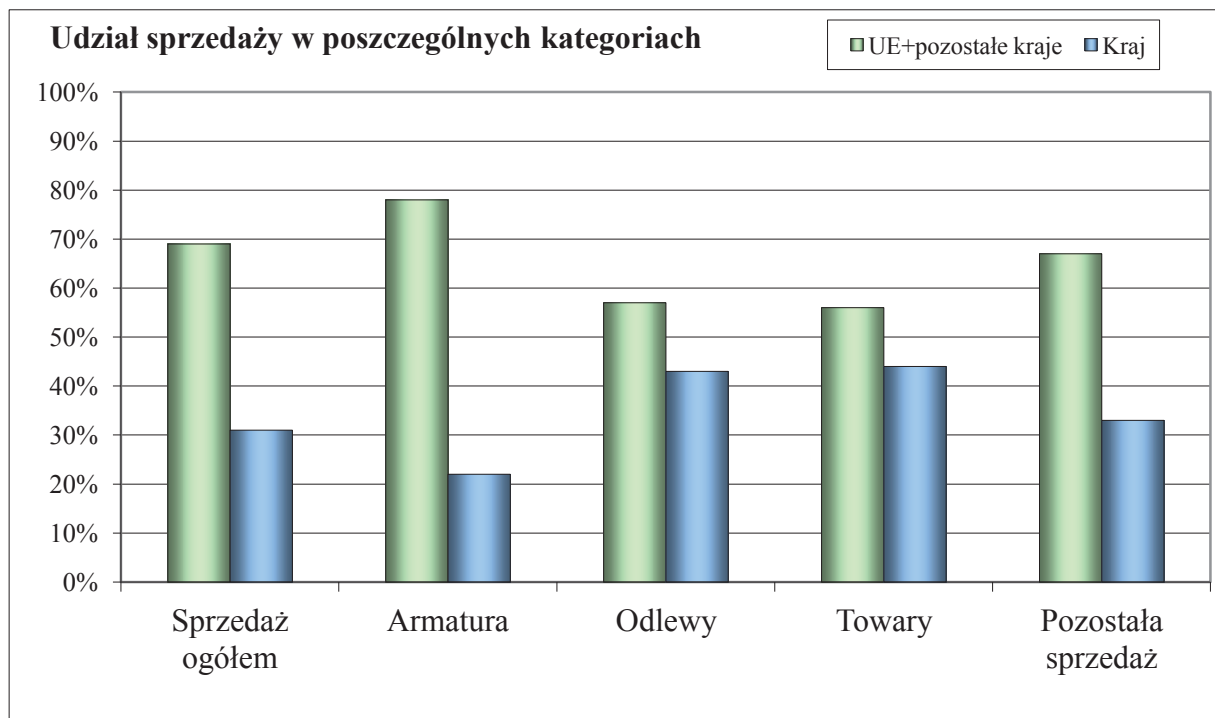
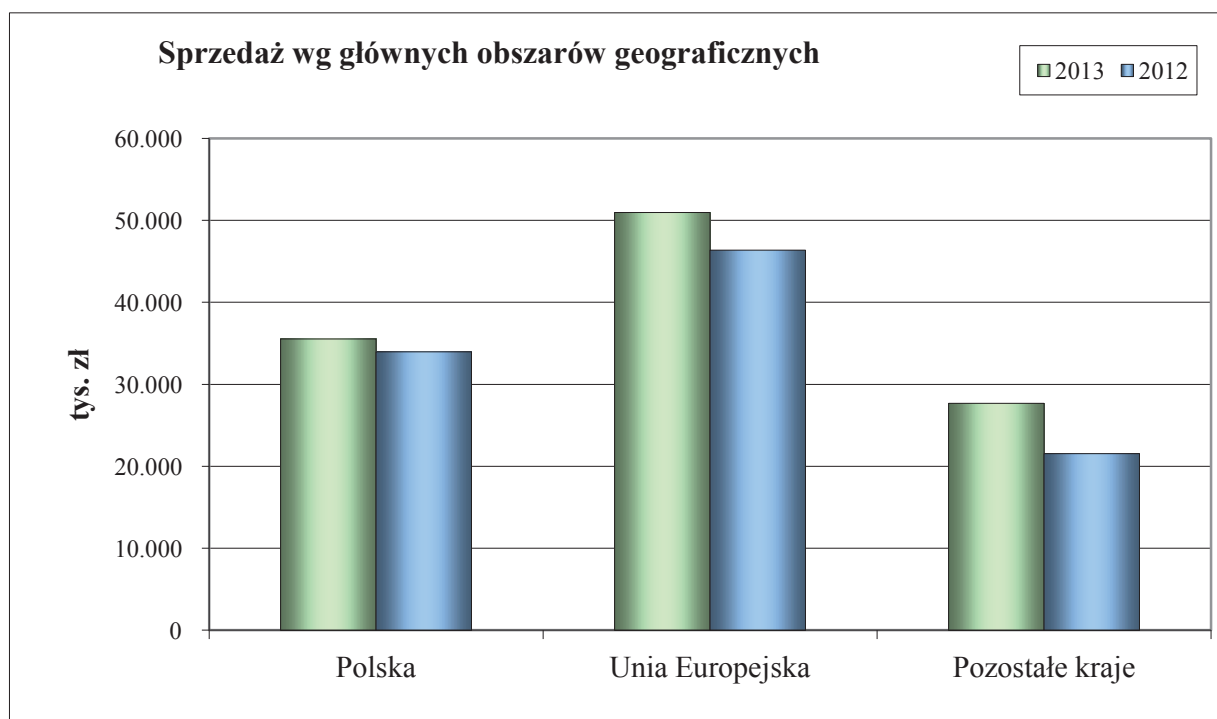


Tabela 7. Sprzedaż wg głównych obszarów

RYNKI WG PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO	2013	2012	Dynamika
POLSKA	35.537	33.971	4,6%
UNIA EUROPEJSKA	50.962	46.369	9,9%
POZOSTAŁE KRAJE	27.690	21.552	28,5%
SPRZEDAŻ RAZEM	114.189	101.892	12,1%



3.3. Zaopatrzenie

Spółka zaopatruje się w swoje podstawowe materiały u dostawców krajowych i zagranicznych. Od roku 2008 Spółka zgodnie z przyjętą polityką, w celu dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia zwiększała poziom współpracy z dostawcami zagranicznymi. Działania takie powodują dodatkowo zmniejszanie ekspozycji walutowej Spółki.

Spółka prowadzi stałe audyty dostaw pod względem jakości dostarczanych materiałów, terminowości dostaw i warunków handlowych. Wyniki powyższych działań stanowią podstawę do okresowej oceny dostawców współpracujących ze Spółką.

3.4. Znaczące umowy

O zawarciu umów znaczących w 2013 roku spółka informowała w formie raportów bieżących.

Wszystkie raporty bieżące Spółki są zamieszczone na stronie www.zetkama.com.pl

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada następujące polisy ubezpieczeniowe zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A., Gothea Towarzystwem Ubezpieczeń S.A., AXA Towarzystwem Ubezpieczeń i

Reasekuracji S.A. występującymi w umowie jako koasekuratorzy:

- ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa – wszystkie ryzyka na łączną kwotę 92,2 mln złotych,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia wraz z OC za produkt na kwotę 10,0 mln złotych,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód uszkodzeń na kwotę 10,3 mln zł,
- ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk na 50,2 mln zł,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na kwotę 702 tys. zł,
- ubezpieczenie rzeczy w krajowym przewozie drogowym Cargo na kwotę 400 tys. zł,
- ubezpieczenie rzeczy w międzynarodowym przewozie lądowym na kwotę 400 tys. zł, morskim na kwotę 3,2 mln zł.

SYTUACJA FINANSOWA

4.1. Analiza przychodów i kosztów

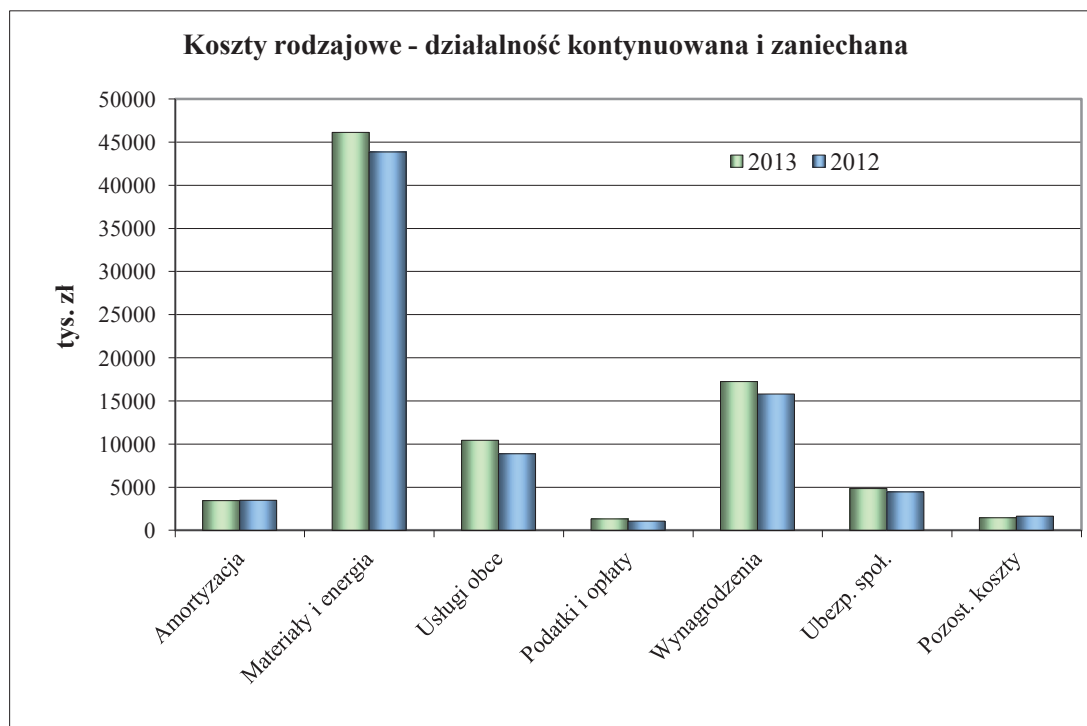
Sprzedaż w 2013 roku wyniosła ogółem 114.189 tys. zł. W stosunku do roku 2012 sprzedaż ogółem wzrosła o 12%. Wzrost sprzedaży miał miejsce za sprawą pozyskania nowych rynków zbytu oraz nowych klientów.

Tabela nr 8. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok 2013 Okres 01-01-2013 31-12-2013	Rok 2012 Okres 01-01-2012 31-12-2012
A. Przychody netto ze sprzedaży	114.189	101.892
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów	92.437	85.396
II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21.752	16.496
B. Koszty własny sprzedaży	84.395	75.414
I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	68.814	63.966
II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15.581	11.448
C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)	29.794	26.478
D. Koszty sprzedaży	7.140	6.165
E. Koszty ogólnego zarządu	8.188	8.031
F. Wynik na sprzedaży (C-D-E)	14.466	12.282
G. Pozostałe przychody operacyjne	364	784
H. Pozostałe koszty operacyjne	1.273	975
I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)	13.557	12.091
J. Przychody finansowe	267	5.104
K. Koszty finansowe	602	981
L. Wynik brutto (I+J-K)	13.222	16.214
M. Podatek dochodowy	2.620	2.345
N. Wynik netto (L-M)	10.602	13.869

Wynik netto	10.602	13.869
Średnioważona liczba akcji	4.904.150	4.904.150
Zysk netto przypadający na jedną akcję	2,16	2,83
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję	2,16	2,83

W 2013 roku Spółka wypracowała zysk operacyjny w wysokości 13.557 tys. zł oraz zysk netto 10.602 tys. zł. Wzrost sprzedaży oraz marży na sprzedanych produktach poskutkował wzrostem zysku na sprzedaży oraz zysku operacyjnego.



W 2013 roku wzrosły koszty rodzajowe zakładu w stosunku do roku 2012. Powodem były zwiększenie produkcji armatury i odlewów.

4.2. Sytuacja majątkowo - kapitałowa

W 2013 roku sytuacja majątkowo-kapitałowa nie uległa istotnej zmianie w porównaniu z 2012 rokiem. Aktywa ogółem wzrosły o 6,7 mln zł. Zadłużenie wynosi 30% kapitałów ogółem.

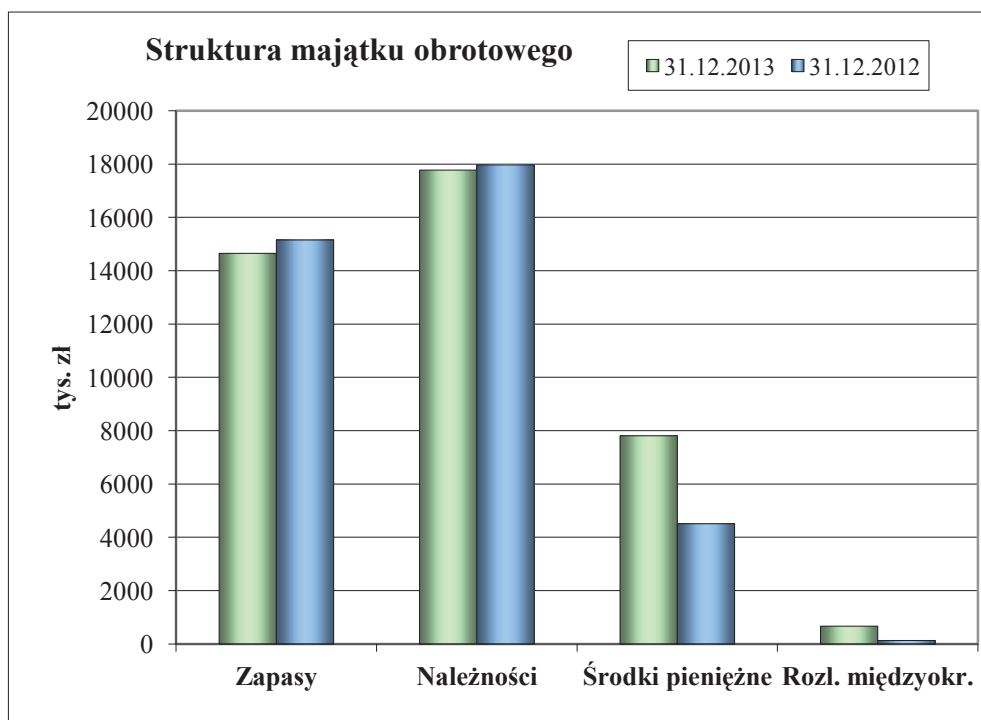
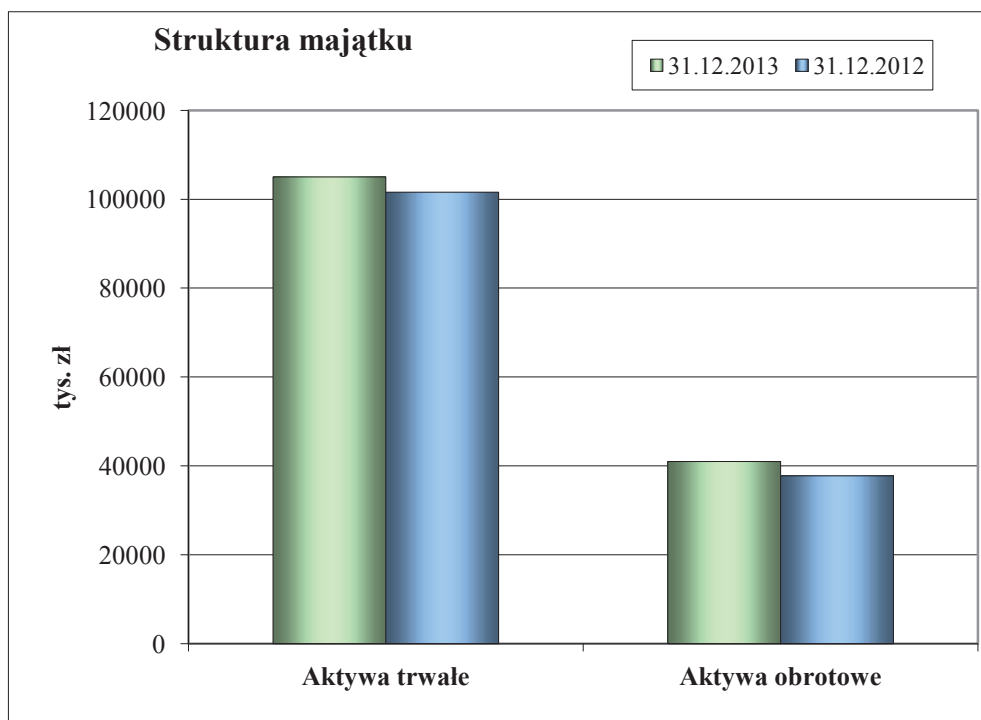
Tabela nr 10. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

AKTYWA	Stan na koniec	
	31-12-2013	31-12-2012
A. Aktywa trwałe	105.058	101.623
I. Rzeczowe aktywa trwałe	44.274	43.642
1. Środki trwałe	43.707	42.997
a) grunty	341	341
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21.856	21.755
c) urządzenia techniczne i maszyny	15.775	16.092
d) środki transportu	1.514	979
e) inne środki trwałe	4.221	3.830
2. Środki trwałe w budowie	567	645
II. Wartości niematerialne	6.850	5.403
1. Koszty rozwoju	6.055	4.839
2. Inne wartości niematerialne	795	564
III. Nieruchomości inwestycyjne	3.855	4.155
IV. Inwestycje długoterminowe	50.079	48.423
1. Długoterminowe aktywa finansowe	50.079	48.423
a) w jednostkach powiązanych	50.075	48.419
b) w pozostałych jednostkach	4	4
B. Aktywa obrotowe	41.005	37.783
I. Zapasy	14.654	15.155
1. Materiały	2.802	2.895
2. Półprodukty i produkty w toku	4.110	4.422
3. Produkty gotowe	5.831	5.382
4. Towary	1.911	2.456
II. Inwestycje krótkoterminowe	94	15
1. W jednostkach powiązanych	15	15
2. W pozostałych jednostkach	79	-
III. Należności krótkoterminowe i pozostałe aktywa	17.777	17.970
1. Należności od jednostek powiązanych	1.095	1.869
a) handlowe	1.095	1.869
2. Należności od pozostałych jednostek	16.682	16.101
a) handlowe	14.819	14.259
b) z tytułu podatku dochodowego	-	-
c) inne	1.863	1.842
3. Pozostałe aktywa	-	-
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.811	4.511
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	669	132
AKTYWA RAZEM	146.063	139.406

PASywa	Stan na koniec	
	31-12-2013	31-12-2012
A. Kapitał własny	102.826	92.802
I. Kapitał zakładowy	981	981
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.843	31.843
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	1.821	2.095
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
V. Zyski zatrzymane	68.181	57.883
1. Wynik netto bieżącego okresu	10.602	13.869
2. Wynik netto z lat ubiegłych	2.936	3.240
3. Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	54.643	40.774
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43.237	46.604
I. Zobowiązania długoterminowe	11.803	18.023
1. Wobec pozostałych jednostek	7.209	13.639
a) kredyty i pożyczki	6.823	13.425
b) inne zobowiązania finansowe	386	214
2. Rezerwy na zobowiązania	4.594	4.384
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.389	3.614
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.205	770
II. Zobowiązania krótkoterminowe	31.434	28.581
1. Wobec jednostek powiązanych	3.804	527
a) handlowe	737	527
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3.067	-
2. Wobec pozostałych jednostek	23.314	23.991
a) kredyty i pożyczki	6.784	10.561
b) inne zobowiązania finansowe	239	240
c) handlowe	11.626	9.541
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i in. świadczeń	2.068	1.244
e) z tytułu podatku dochodowego	1.368	1.551
f) z tytułu wynagrodzeń	938	827
g) inne	291	27
3. Rezerwy na zobowiązania	1.154	961
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	150	86
b) pozostałe rezerwy	1.004	875
4. Rozliczenia międzyokresowe	3.162	3.102
PASywa RAZEM	146.063	139.406

SYTUACJA MAJĄTKOWA

W roku 2013 wzrosła wartość aktywów Zetkamy o kwotę 6,7 mln zł. W bilansie zostały wykazane na koniec 2013 roku inwestycje długoterminowe w kwocie 50.079 tys. zł - akcje i udziały w spółkach powiązanych oraz pożyczka dla spółki zależnej. W aktywach wykazane zostały nieruchomości inwestycyjne w Kłodzku w kwocie 3.855 tys. zł.

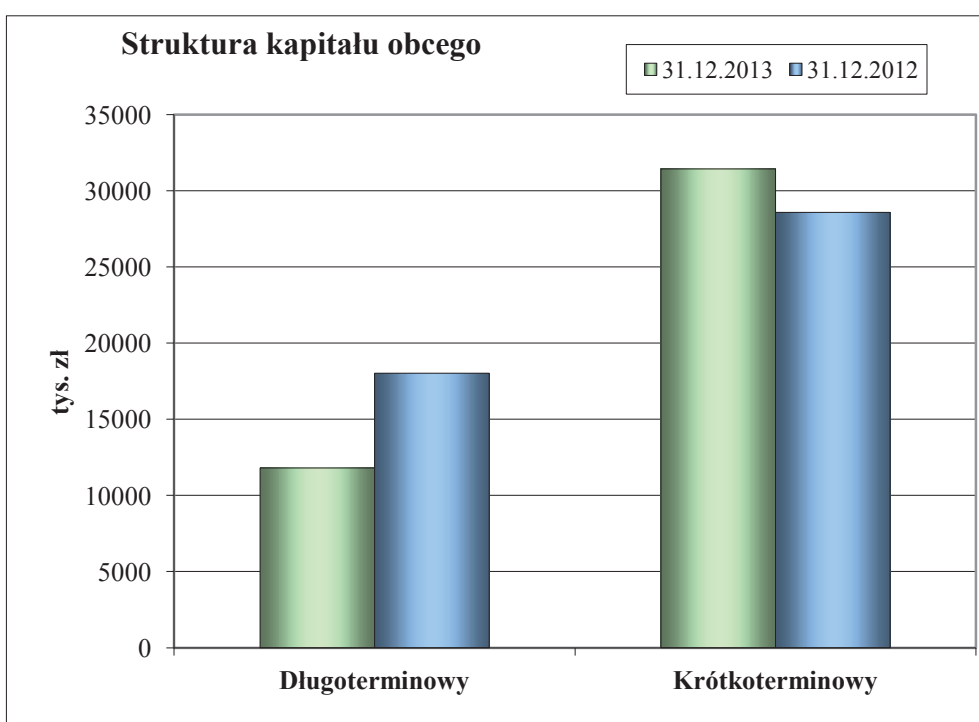


SYTUACJA KAPITAŁOWA

W źródłach finansowania wzrosła wartość kapitału własnego o 10 mln zł głównie z zysku 2013 roku. Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji spadło o 7,3 mln zł.

Kapitały własny na dzień 31.12.2013 roku wynosił 102.826 tys. zł. Składały się na niego:

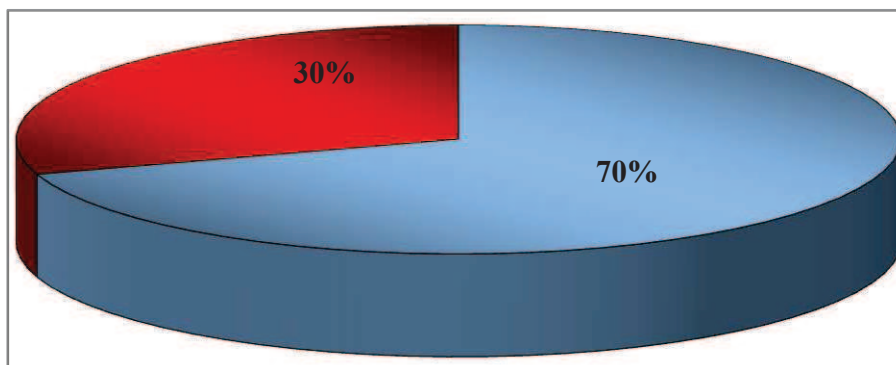
- Kapitał akcyjny 981 tys. zł
na który składało się 4.904.150 akcji
- Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 31.843 tys. zł
- Kapitał z aktualizacji wyceny 1.821 tys. zł
- Zyski zatrzymane 68.181 tys. zł



Analiza kapitałów obcych w roku 2013 w stosunku do roku 2012 wskazuje na spadek udziału zadłużenia w finansowaniu działalności Spółki. Udział finansowania kapitałem obcym spadł z 33% w roku 2011 do 30% w roku 2013.

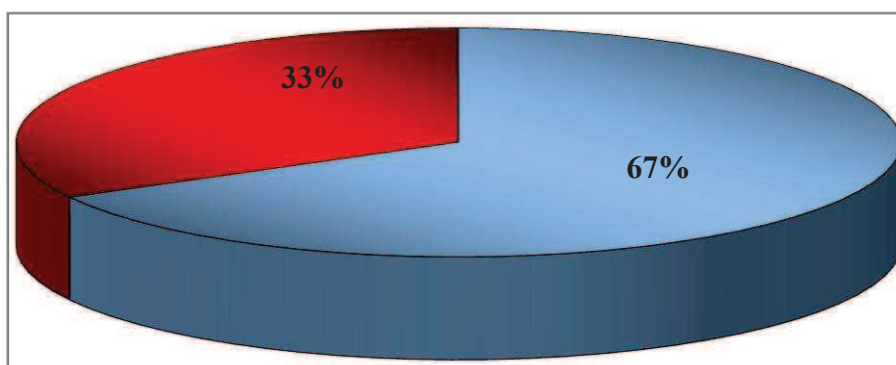
**Struktura kapitałowa
- rok 2013**

■ Kapitał własny ■ Kapitał obcy



**Struktura kapitałowa
- rok 2012**

■ Kapitał własny ■ Kapitał obcy



4.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźnikowa analiza sytuacji finansowej Spółki.

Tabela 11. Analiza wskaźnikowa

ANALIZA WSKAŹNIKOWA	2013	2012
1. Kapitał stały; kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe – tys. zł	115.783	111.786
2. Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto); Aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe – tys. zł	9.571	9.202
3. Rentowność majątku; zysk netto / suma aktywów	7,3%	9,9%
4. Marża zysku brutto; zysk brutto / sprzedaż netto	11,6%	15,9%
5. Marża zysku netto; zysk netto / sprzedaż netto	9,3%	13,6%
6. Rentowność brutto sprzedaży; wynik ze sprzedaży brutto / sprzedaż netto	26,1%	26,0%
7. Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi; Kapitał własny /aktywa trwałe	97,9%	91,3%
8. Obciążenia majątku zadłużeniem; (zobowiązania ogółem +rezerwy) /pasywa	29,6%	33,4%
9. Unieruchomienie środków; aktywa trwałe /aktywa	71,9%	72,9%
10. Trwałość struktury finansowania; kapitały stałe / pasywa	79,3%	80,2%
11. Aktywność majątku; kapitał pracujący / aktywa	6,6%	6,6%
12. Wskaźnik płynności I; aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące	1,30	1,32
13. Wskaźnik płynności II; (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania bieżące	0,84	0,79
14. Rotacja należności handlowych w dniach; należność przeciętne * liczba dni / sprzedaż netto	51	55
15. Rotacja zapasów w dniach; zapasy przeciętne * liczba dni / koszt własny sprzedaży	64	71
16. Rotacja zobowiązań handlowych w dniach; zobowiązania przeciętne * liczba dni / koszt własny sprzedaży	49	46

Wskaźniki rentowności operacyjnej oraz sprzedaży brutto w 2013 roku były wyższe niż w roku 2012. Wskaźniki struktury majątkowej pozostają na bezpiecznym poziomie. Stosunek zaangażowanego kapitału obcego do pasywów na koniec 2013 roku wynosił 30%. W roku 2012 wskaźnik ten wynosił 33%.

Aktywa trwałe są finansowane w całości kapitałem stałym. W roku 2013 wskaźniki płynności finansowej (I i II) były na podobnym poziomie jak w roku 2012.

W roku 2013 uległy skróceniu cykl rotacji należności handlowych i zapasów. Cykl rotacji zobowiązań wydłużył się o 3 dni. Wskaźniki rotacji należności, zapasów i zobowiązań wyniosły odpowiednio 51, 64 i 49 dni.

4.4. Kredyty i pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 31.12.2013 Zetkama S.A. posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Tabela 12. Kredyty i pożyczki

KREDYTY I POŻYCZKI			
Nazwa jednostki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty na dzień 31.12.2013	Termin spłaty
ING - obrotowy	3.000 tys. PLN	-	15.02.2014
ING – dewizowy EUR	1.500 tys. EUR	271 tys. EUR	15.02.2014
<u>Zabezpieczeniem kredytów w ING Banku jest:</u>			
4. zastaw rejestrowy na maszynach			
5. cesja wierzytelności z monitoringiem			
6. zastaw rejestrowy na zapasach			
DZ – dewizowy EUR	2.600 tys. EUR	1.083 tys. EUR	02.03.2015
DZ – inwestycyjny EUR	2.976 tys. EUR	1.904 tys. EUR	31.12.2017
<u>Zabezpieczeniem kredytów w DZ Banku jest:</u>			
5. hipoteka łączna kaucyjna i umowna – nieruchomości w Ścinawce Średniej i w Żorach wraz z cesją praw z polisy			
6. przelew wierzytelności z kontraktów handlowych			
7. zastaw rejestrowy na maszynach			
8. weksle in blanco			
Pożyczka FOŚ	531 tys. PLN	88 tys. PLN	16.11.2014
<u>Zabezpieczeniem pożyczki FOŚ jest:</u>			
3. zastaw rejestrowy na maszynach z cesją praw z polisy			
4. weksle in blanco			

Zetkama S.A. udzieliła spółce zależnej MCS Sp. z o.o. poręczeń spłaty kredytów, których kwota do spłaty na dzień 31.12.2013 wynosiła 4.119 tys. zł.

4.5. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi uzyskanymi za 2013 rok a wcześniej publikowanymi prognozami

Tabela 13. Realizacja założeń finansowych w tys. zł

Wybrane pozycje	Prognoza 2013	Realizacja 2013 roku
Przychody ze sprzedaży	110.000	114.189
EBITDA	14.421	17.020
Zysk netto	9.538	10.602

4.6. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji

W roku 2013 nie było emisji akcji.

4.7. Zamierzenia inwestycyjne oraz sposób ich finansowania

Na 2014 rok spółka planuje wydatki inwestycyjne na poziomie 7.900 tys. zł. Inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych.

4.8. Ocena możliwości realizacji inwestycji

Realizacja inwestycji powinna przebiegać zgodnie z założeniami. Inwestycje w pełni sfinansowane zostaną środkami własnymi w istotnej części wygenerowanymi z zysku spółki.

OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.1. *Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju*

Czynniki wewnętrzne wpływające na przyszłe wyniki finansowe:

- Wykorzystywanie synergii podmiotów tworzących Grupę Kapitałową w celu poszerzenia obecnego asortymentu produktowego dedykowanego do obecnych i nowych branż oraz optymalizacji kosztów.
- Wprowadzanie nowoczesnych systemów zarządzania z użyciem wspomagania zintegrowanym oprogramowaniem.
- Zwiększenie oferty ilościowej i asortymentowej – poprzez dostosowywanie produktów do zmieniających się potrzeb odbiorców oraz wprowadzanie nowych produktów.
- Doskonalenie jakości wytwarzanych produktów – wdrażanie systemu zapewnienia jakości ISO/TS
- Realizacja inwestycji odtworzeniowych i dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych.

Czynniki zewnętrzne to:

- Zmiany cen głównych surowców oraz energii elektrycznej i gazu mających silny wpływ na koszty produkcji, a co za tym idzie na uzyskiwane przez Spółkę marże.
- Wprowadzenie do oferty Spółki dodatkowych towarów, przeznaczonych głównie do sieci wodnych i kanalizacyjnych oraz do instalacji wewnętrznych.
- Zmiana kursu EUR/PLN wpływająca na poziom zysków ze sprzedaży zagranicznej. Aprecjacja złotówki względem innych walut, a w szczególności do EURO, wpłynie niekorzystnie na konkurencyjność cenową sprzedawanych przez Spółkę wyrobów na rynkach zagranicznych.
- Zmiany prawa w zakresie ochrony środowiska – zmiany wymogów ochrony środowiska mogą być przyczyną poniesienia dodatkowych kosztów związanych z ich spełnieniem.
- Sytuacja makroekonomiczna na głównych rynkach zbytu, polityka gospodarcza państwa oraz kształtowanie się wskaźników makroekonomicznych takich jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia oraz kursy walut.

5.2. *Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.*

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń należą:

- Ryzyko związane z pogorszeniem rentowności – w przypadku wzrostu cen materiałów oraz wzmacnianiu się złotówki, Spółka może być narażona na przejściowe spadki poziomu rentowności operacyjnej. Podejmowane na bieżąco działania operacyjne w zakresie redukcji kosztów, zabezpieczanie pozycji walutowych z wykorzystaniem instrumentów finansowych oraz zmniejszanie pozycji walutowej netto (m.in. poprzez dywersyfikację geograficzną zakupów podstawowych materiałów) powodują, iż w znacznym stopniu minimalizowane są skutki wystąpienia powyższych czynników. Ponadto informacje o tendencjach na rynku armatury przemysłowej pozwalają zakładać, iż przejściowe pogorszenie marży nie powinno stanowić problemu w dłuższej perspektywie czasu.

- Ryzyko związane z wymogami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska – obowiązujące obecnie przepisy w zakresie ochrony środowiska. Realizacja zaplanowanych przez Spółkę inwestycji ogranicza do minimum to ryzyko. Spółka wdraża systemu Zarządzania Środowiskiem zgodnie z normą ISO 14001.
- Ryzyko związane z awarią urządzeń produkcyjnych w Odlewni – ryzyko związane z ewentualnymi awariami i klęskami żywiołowymi. Spółka realizuje przyjęty plan przeglądów okresowych głównych maszyn i urządzeń w odlewni żeliwa, celem zapobiegania występowania nagłych awarii. Równocześnie realizowany jest coroczny plan remontów maszyn i urządzeń. Oba te działania zabezpieczają poprawność funkcjonowania maszyn i urządzeń od strony mechanicznej. Celem zabezpieczenia się przed awariami związanymi z układami sterowania maszyn i urządzeń, Spółka zakupiła programy narzędziowe oraz przeszkoliła swoich pracowników u producentów lub dostawców systemów. Zapewnia to możliwość usunięcia większości awarii w zakresie systemów sterowania we własnym zakresie. Wszystkie programy są skopiowane i zabezpieczone w głównej siedzibie Spółki.
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną – ewentualne pogorszenie się koniunktury gospodarczej może spowodować ograniczenie popytu na wyroby Spółki. Dywersyfikacja geograficzna kontrahentów powoduje ograniczenie w znacznym stopniu negatywnego wpływu wystąpienia tego ryzyka.

5.3. Perspektywy i strategia rozwoju.

Zarząd Spółki przyjął strategię, której realizacja ma na celu zapewnienie długoterminowego rozwoju i uzyskanie stałego wzrostu wartości Spółki. Podstawowym celem strategii na lata 2010-2013 jest dalsze wykorzystanie posiadanego doświadczenia do prowadzenia perspektywicznej działalności w branży metalowej. Wzrost wartości Spółki będzie następował poprzez integrację podmiotów tworzących Grupę, wzrost organiczny oraz przemysłane akwizycje.

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółka podejmie działania inwestycyjne zmierzające do:

- wzmocnienia marki produktu,
- rozszerzenia oferowanego asortymentu i zwiększenia produkcji armatury (standardowej i zaawansowanej technologicznie),
- rozszerzenia rynków zbytu zarówno w Europie Wschodniej jak i Zachodniej,
- koncentrowania się na produktach, na których uzyskiwane są najwyższe marże przy jednoczesnym ograniczeniu mało rentownej produkcji,
- dalszego zwiększania poziomu efektywności na zatrudnionego;
- doskonalenia jakości produkowanej armatury i odlewów;
- ciągłej optymalizacji procesów produkcyjnych - redukcja kosztów pośrednio i bezpośrednio produkcyjnych.

DANE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał zakładowy spółki Zetkama S.A. dzielił się na 4.904.150 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Poniżej przedstawiono akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Tabela nr 14. Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31.12.2013r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jan Jurczyk	410.876	8,38%	410.876	8,38%
Maciej Jurczyk	406.770	8,29%	406.770	8,29%
Tomasz Jurczyk	406.770	8,29%	406.770	8,29%
Zygmunt Mrozek	391.000	7,97%	391.000	7,97%
Generali OFE	374.496	7,64%	374.496	7,64%
ING OFE	287.139	5,86%	287.139	5,86%

Zarząd Spółki na dzień sporządzania raportu rocznego nie powziął informacji o umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcji znacznych pakietów akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Nie wystąpiły.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie wystąpiły.

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Poniżej przedstawiono liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Tabela nr 15. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Nazwisko i Imię	Stanowisko	Ilość akcji posiadanych w dniu publikacji raportu za 2013 rok	Ilość akcji posiadanych w dniu publikacji raportu za 2012 rok	Zmiana
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	90.000	106.571	-16.571
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	35.902	55.902	-20.000
Jan Jurczyk	Zastępca Przewodniczącego RN	410.876	410.876	-
Zygmunt Mrożek	Sekretarz RN	391.000	391.000	-
Tomasz Jurczyk	Członek RN	406.770	406.770	-

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji Emitenta.

Ścinawka Średnia, 14 marca 2014r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

OŚWIADCZENIE

Wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ścinawka Średnia, 14 marca 2014r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Ścinawka Średnia, 14 marca 2014r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

ZETKAMA S.A.
ŚCINAWKA ŚREDNIA, 3 MAJA 12

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZETKAMA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	9
1. Ocena systemu rachunkowości	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZETKAMA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZETKAMA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZETKAMA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej, przy ulicy 3 Maja 12, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z dochodów, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Marcin Diakonowicz
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10524

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marcin Diakonowicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 14 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
ZETKAMA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą ZETKAMA S.A. Siedzibą Spółki jest Ścinawka Średnia, ul. 3 Maja 12.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 grudnia 1990 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem oraz Robertem Błaszczakiem w Kłodzku (Repertorium A Nr 1453). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Wałbrzychu, w dziale B pod numerem 671, na podstawie postanowienia z dnia 11 lutego 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy IX Wydział Gospodarczy Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu pod numerem KRS 0000084847.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 883-000-04-82 nadany przez Urząd Skarbowy w Kłodzku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 7 lutego 2008 roku REGON o numerze: 890501767.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja armatury przemysłowej,
- odlewnictwo żeliwa,
- produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 981 tys. zł i dzielił się na 4.904.150 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Jan Jurczyk – 8,38% akcji,
- Tomasz Jurczyk – 8,29% akcji,
- Maciej Jurczyk – 8,29% akcji,
- Zygmunt Mrozek – 7,97% akcji,
- Generali OFE – 7,64% akcji,
- ING OFE – 5,86% akcji,
- Pozostali – 53,57% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 102.826 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|------------------------------|-------------------------------|
| – Zetkama S.A. | – Podmiot Dominujący, |
| – Śrubena Unia S.A. | – podmiot zależny w 100,00 %, |
| – MCS Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100,00 %, |
| – Armak Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 94,17 %, |
| – Terrell Trading Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100,00 %. |

Spółka posiada następujące podmioty stowarzyszone:

- | | |
|-----------------------------|------------------------------|
| – Varimex Valves Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 29,10 %. |
|-----------------------------|------------------------------|

Ponadto jako podmioty powiązane Zetkama S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Zetkama.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|-----------------|-----------------------|
| – Leszek Jurasz | – Prezes Zarządu, |
| – Jerzy Kozuch | – Wiceprezes Zarządu. |

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 13.869 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o.. Biegły rewident w dniu 18 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 25 czerwca 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2012:

- na kapitał zapasowy – 13.869 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 czerwca 2013 roku, zawartej pomiędzy ZETKAMA S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Diakonowicza (nr ewid. 10524) w siedzibie Spółki w dniach od 14 października do 18 października 2013 roku, od 3 lutego do 7 lutego 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 23 kwietnia 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 22 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Marcin Diakonowicz potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki ZETKAMA S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 14 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012*</u>
Przychody ze sprzedaży	114.189	101.982
Koszty działalności operacyjnej	(99.723)	(89.610)
Pozostałe przychody operacyjne	364	784
Pozostałe koszty operacyjne	(1.273)	(975)
Przychody finansowe	267	5.104
Koszty finansowe	(602)	(981)
Podatek dochodowy	(2.620)	(2.345)
Zysk (strata) netto	10.602	13.869
Całkowity dochód ogółem	10.328	15.706

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	12%	12%
– rentowność sprzedaży netto	9%	14%
– rentowność netto kapitału własnego	11%	18%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,78	0,73
– wskaźnik rotacji należności w dniach	51	54
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	40	39
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	54	59

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	30%	33%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	70%	67%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	9.573	9.201
– wskaźnik płynności	1,30	1,32
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,84	0,79

* Dane za rok finansowy 2012 nie były audytowane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- wydłużenie okresu rotacji zobowiązań,
- skrócenie okresu rotacji należności i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia przy równoczesnym wzroście stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- pogorszenie wskaźnika płynności oraz poprawa wskaźnika podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej QAD, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System QAD posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 146.063 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 10.602 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 10.328 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10.024 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.300 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 43.707 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 567 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały, akcje oraz udzielone pożyczki w podmiotach powiązanych w kwocie 50.073 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 6.823 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 6.784 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 12.363 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Marcin Diakonowicz
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10524

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marcin Diakonowicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 14 marca 2014 roku