

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2013

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 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 skonsolidowane 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 ze sprzedaży	291.871	277.169	69.312	66.410
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.684	29.122	7.049	6.978
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29.519	27.579	7.010	6.608
IV. Zysk (strata) netto	25.578	22.883	6.074	5.483
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	25.428	22.663	6.038	5.430
VI. Zysk na akcję (zł)	5,19	4,62	1,23	1,11
VII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31.453	25.983	7.469	6.226
VIII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16.276)	(5.117)	(3.865)	(1.226)
IX. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14.520)	(13.885)	(3.448)	(3.327)
X. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	657	6.981	156	1.673
XI. Aktywa	237.533	225.084	57.276	55.057
XII. Zobowiązania długoterminowe	22.029	31.358	5.312	7.670
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	61.187	64.192	14.754	15.702
XIV. Kapitał własny	154.317	129.534	37.210	31.685
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	152.325	127.692	36.730	31.234

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
ZETKAMA Roczne SSF 2013.pdf	
Sprawozdanie z działalności 2013 skonsolidowane.pdf	
Liśt_Prezesa_Zarządu_20 03 2014.pdf	
Opinia i raport biegłego rewidenta z badania SSF za rok 2013.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	

GRUPA KAPITAŁOWA ZETKAMA S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

ŚCINAWKA ŚREDNIA, 14 MARCA 2014

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
Informacje ogólne	12
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	13
Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości	30
1. Segmenty operacyjne	34
2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	35
3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36
4. Wartość firmy	36
5. Wartości niematerialne	37
6. Rzeczowe aktywa trwałe	39
7. Aktywa w leasingu	41
8. Nieruchomości inwestycyjne	43
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	44
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczone	52
11. Zapasy	56
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	57
15. Kapitał własny	57
16. Świadczenia pracownicze	60
17. Pozostałe rezerwy	62
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
19. Rozliczenia międzyokresowe	63
20. Umowy o usługę budowlaną	63
21. Przychody i koszty operacyjne	64
22. Przychody i koszty finansowe	65
23. Podatek dochodowy	67
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	67
25. Przepływy pieniężne	68
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	69
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	70
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	71
29. Zarządzanie kapitałem	75
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	76
31. Pozostałe informacje	76
32. Zatwierdzenie do publikacji	79

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	4			
Wartości niematerialne	5	10.945	9.607	7.405
Rzeczowe aktywa trwałe	6	114.202	110.558	110.908
Nieruchomości inwestycyjne	8	6.204	5.590	5.590
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	14	14	14
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	701	695	552
Należności i pożyczki	9	1.654		
Pochodne instrumenty finansowe	9			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	5	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10			
Aktywa trwałe		133.725	126.469	124.474

Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	38.426	36.122	34.107
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	43.119	42.340	37.575
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		677		42
Pożyczki	9	17	15	
Pochodne instrumenty finansowe	9	361		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9			2.904
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	867	454	650
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	20.341	19.684	12.703
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14			
Aktywa obrotowe		103.808	98.615	87.981
Aktywa razem		237.533	225.084	212.455

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Noty	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	15	981	981	981
Akcje własne (-)	15			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	31.843	31.843	31.843
Pozostałe kapitały	15	1.858	2.242	(937)
Zyski zatrzymane:		117.643	92.626	74.703
- zysk (strata) z lat ubiegłych		92.215	69.963	48.333
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		25.428	22.663	26.370
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		152.325	127.692	106.590
Udziały niedające kontroli	15	1.992	1.842	1.622
Kapitał własny		154.317	129.534	108.212

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	11.600	19.413	33.971
Leasing finansowy	7	445	618	1.184
Pochodne instrumenty finansowe	9			
Pozostałe zobowiązania	18			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	7.626	8.908	7.912
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2.358	2.419	2.661
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19			
Zobowiązania długoterminowe		22.029	31.358	45.728

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	28.496	25.270	24.476
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1.749	3.050	3.523
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	17.765	22.937	19.416
Leasing finansowy	7	626	857	1.138
Pochodne instrumenty finansowe	9			842
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	6.301	5.723	5.223
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	2.931	2.802	2.641
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	3.319	3.553	1.256
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14			
Zobowiązania krótkoterminowe		61.187	64.192	58.515
Zobowiązania razem		83.216	95.550	104.243
Pasywa razem		237.533	225.084	212.455

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Noty	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	291.871	277.169
Przychody ze sprzedaży produktów		262.340	251.281
Przychody ze sprzedaży usług		4.500	3.681
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		25.031	22.207
Koszt własny sprzedaży		223.284	213.510
Koszt sprzedanych produktów		205.210	195.565
Koszt sprzedanych usług		2.790	2.508
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		15.284	15.437
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		68.587	63.659
Koszty sprzedaży		14.941	14.285
Koszty ogólnego zarządu		19.364	19.955
Pozostałe przychody operacyjne	21	1.329	1.943
Pozostałe koszty operacyjne	21	5.927	2.240
Zyski z tytułu okazynego nabycia		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		29.684	29.122
Przychody finansowe	22	1.235	1.027
Koszty finansowe	22	1.406	2.551
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3	6	(19)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		29.519	27.579
Podatek dochodowy	23	3.941	4.696
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		25.578	22.883
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14		
Zysk (strata) netto		25.578	22.883
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		25.428	22.663
- akcjonariuszom niekontrolującym		150	220

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (ZŁ)

	Noty	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
z działalności kontynuowanej	24		
- podstawowy		5,19	4,62
- rozwodniony			
z działalności kontynuowanej i zaniechanej	24		
- podstawowy		5,19	4,62
- rozwodniony			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Zysk (strata) netto		25.578	22.883
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych wyników			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	6		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(336)	3.864
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Inne całkowite dochody		(234)	
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	10	(96)	685
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(474)	3.179
Całkowite dochody		25.104	26.062
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		24.954	25.842
- akcjonariuszom niekontrolującym		150	220

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku		981		31.843	2.242	92.626	127.692	1.842	129.534
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędu podstawowego									
Saldo po zmianach									
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)									
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	15								
Dywidendy									
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał									
Razem transakcje z właścicielami									
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku						25.428	25.428	150	25.578
Inne						(304)	(304)		(304)
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	15				(459)	(111)	(570)		(570)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15				75	21	96		96
Razem całkowite dochody					(384)	25.034	24.650	150	24.800
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						(17)	(17)		(17)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku		981	-	31.843	1.858	117.643	152.325	1.992	154.317

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku		981		31.843	(937)	74.703	106.590	1.622	108.212
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędu podstawowego						164	164		164
Saldo po zmianach		981		31.843	(937)	74.867	106.754	1.622	108.376
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)									
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	15								
Dywidendy						(4.904)	(4.904)		(4.904)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał									
Razem transakcje z właścicielami						(4.904)	(4.904)		(4.904)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku						22.663	22.663	220	22.883
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	15				3.864		3.864		3.864
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15				(685)		(685)		(685)
Razem całkowite dochody					3.179	22.663	25.842	220	26.062
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)									
Saldo na dzień 31.12.2012 roku		981		31.843	2.242	92.626	127.692	1.842	129.534

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		29.519	27.579
Korekty	25	9.883	8.168
Zmiany w kapitale obrotowym	25	(413)	(5.124)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		226	1.885
Wydatki na spłatę kredytów			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(828)	(1.705)
Zapłacony podatek dochodowy		(6.934)	(4.820)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		31.453	25.983
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(2.424)	(2.345)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		36	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(12.534)	(8.351)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		69	103
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych			
Pożyczki udzielone		(1.665)	(15)
Wpływy z tytułu zabezpieczeń kursowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			2.946
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		297	2.492
Otrzymane odsetki	22	(55)	53
Otrzymane dywidendy	22		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(16.276)	(5.117)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		2.724	1.433
Spłaty kredytów i pożyczek		(16.415)	(9.377)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(829)	(1.037)
Odsetki zapłacone	22		
Dywidendy wypłacone	24		(4.904)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(14.520)	(13.885)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		657	6.981
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		19.684	12.703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		20.341	19.684

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zetkama [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest Zetkama S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 1 grudnia 1990r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A. 1453/90. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Wrocław Fabryczna - IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000084847. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 890501767. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. 3 Maja 12 w Ścinawce Średniej, 57-410. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 14 marca 2014 roku wchodził:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Jerzy Kożuch – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 14 marca 2014 roku wchodził:

- 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

c) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- produkcja armatury i odlewów,
- produkcja elementów złącznych,
- produkcja podzespołów dla motoryzacji.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie nr 1 dotyczącej segmentów operacyjnych.

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zetkama nie wchodzi w skład innej Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa Zetkama powstała w 2008 roku.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zetkama została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.12.2013	31.12.2012
Śrubena Unia S.A.	ul. Grunwaldzka 5 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
MCS sp. z o.o.	ul. Strażacka 43 44-240 Żory	100,00%	100,00%
Armak sp. z o.o.	ul. Swobodna 9 41-200 Sosnowiec	94,17%	94,17%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka Terrell Trading sp. z o.o. nie podlegała konsolidacji ze względu na małą istotność.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.12.2013	31.12.2012
Terrell Trading sp. z o. o.	ul. 3 maja 12 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

Podstawowe dane finansowe spółki Terrell Trading sp. z o.o.:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
na dzień 31.12.2013 roku					
Terrell Trading sp. z o.o.	1.756	1.791	(35)	(27)	1
Razem					
na dzień 31.12.2012 roku					
Terrell Trading sp. z o.o.	8	16	(8)	(9)	-
Razem	8	16	(8)	(9)	-

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2013 udziały w Varimex Valves sp. z o.o. zostały wycenione metodą praw własności. Szczegółowe informacje o spółkach stowarzyszonych zostały zawarte w notce nr 3.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2013 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 14 marca 2014r. (patrz nota 32).

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej w zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

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 Grupę został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2014 roku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 wyłączenie dywidendy. 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 Grupy 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 Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 powstaniem 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 Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 miałoby 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 Grupy, 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"*

Grupa 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 perspektywnego 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, Grupa 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*

Grupa 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 Grupa nie posiada umów kompensat, zastosowanie zmian do MSSF 7 nie miało istotnego wpływu na ujawnienia lub na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

Grupa 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 możliwości zaprezentowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów przed opodatkowaniem lub po opodatkowaniu. Zmiany zostały zastosowane perspektywnie, 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)*

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poprawki do MSSF cyklu 2009-2011 dokonały szeregu zmian do MSSF. Zmiany, które są istotne dla Grupy 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) retrospektywnie 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, Grupa 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, Grupa 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*

Grupa 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.

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem wartości godziwej. Zarząd dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych Grupy i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, 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 Grupa nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży. Wcześniej Grupa ujmowała podatek odroczony 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 Grupy.

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

Grupa 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. Grupa stosuje odpowiednie przepisy przejściowe i retrospektywnie przekształcone dane porównawcze (patrz poniższe tabele).

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd 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:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- „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 jednostkach” 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 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 kompensat”; (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.

c) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów ujętych w rzeczowych aktywach trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na konieczność wyodrębnienia innych segmentów niż te zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

- utrata wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Aktywa Grupy zostały w całości przypisane do działalności segmentów operacyjnych.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmują się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziału niekontrolującego, obciąża akcjonariuszy mniejszościowych (posiadaczy udziałów niedających kontroli).

Transakcje z posiadaczami udziałów niedających kontroli, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Jeżeli transakcja nie powoduje utraty kontroli przez jednostkę dominującą sprzedaż udziałów na rzecz posiadaczy udziałów niedających kontroli nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane udziałowcom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Jeżeli podmiot dominujący posiada już kontrolę nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od udziałowców niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Nadwyżka ceny nabycia (koszt połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złocie polskim (zł), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat jednostki zagranicznej jest przeliczany po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w rachunku zysków i strat stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

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.

Powyższe zasady Grupa stosuje prospektywnie począwszy od 1 stycznia 2009 roku (patrz punkt b dotyczący zmian standardów lub interpretacji).

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa	Okres
Patenty i licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	5-10 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie występują

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W spółkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe związane z wdrażaniem nowych produktów.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który przeciętnie wynosi 5 lat.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	20-40 lat
Maszyny i urządzenia	5-25 lat
Środki transportu	3-20 lat
Pozostałe środki trwałe	3-20 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Do wyceny gruntów stosowany jest model wartości przeszacowanej. Wartość gruntów nie podlega amortyzacji, ze względu na nieokreślony okres użytkowania. Wartość godziwa gruntów ustalana jest na podstawie bieżących informacji rynkowych przez niezależnego rzeczoznawcę raz na dwa lata, o ile warunki rynkowe nie ulegają znaczącym zmianom. W przeciwnym wypadku wycena do wartości godziwej przeprowadzana jest co najmniej raz w roku.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

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.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

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.

Grupa stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Grupę warunków określonych w MSR 39 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa korzystała z prostych instrumentów pochodnych – terminowych transakcji forward oraz kredytów w walucie obcej jako narzędzi zabezpieczających przepływy pieniężne. Kontrakty te zostały zawarte przez Grupę w celu zarządzania ryzykiem walutowym w związku z prawnie wiążącymi transakcjami sprzedaży oraz zakupu realizowanymi w walutach obcych.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie gdy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota przeniesiona do wyniku finansowego”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie nabycia) pozycji zabezpieczanej. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota ujęta w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych”.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do rachunku zysków i strat.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
 - różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
 - udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W Grupie nie są realizowane programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narodziło się na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w notce nr 27.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu. RMK czynne prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji innych należności.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2012 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze 3.214 tys. zł (2012: 3.438 tys. zł) wynika z oszacowania dokonanego przez niezależnego aktuariusza. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźniki demograficzne.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe są szacowane w oparciu do szczegółową ich analizę. Wskazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota odpisów aktualizujących aktywa finansowe wyniosła 4.891 tys. zł (2012: 606 tys. zł). Opis aktualizujący należności dokonuje się w taki sposób, aby uwzględnić stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy:

OPIS KOREKT BŁĘDÓW ORAZ ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI	Pozycja sprawozdania		Wpływ na wynik netto roku 2012	Wpływ na wynik netto roku 2011
	(+)	(-)		
Prezentacja rezerw na bonusy handlowe i pozostałe rezerwy - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (rok 2012)		2.829	-	-
Prezentacja rezerw na bonusy handlowe i pozostałe rezerwy - Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (rok 2012)	875		-	-
Prezentacja rezerw na bonusy handlowe i pozostałe rezerwy - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (rok 2012)	476		-	-
Prezentacja rezerw na bonusy handlowe i pozostałe rezerwy - Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności (rok 2012)		1.162		
Prezentacja rezerw na bonusy handlowe i pozostałe rezerwy - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (rok 2011)		2.794		
Prezentacja rezerw na bonusy handlowe i pozostałe rezerwy - Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (rok 2011)	714			
Prezentacja rezerw na bonusy handlowe i pozostałe rezerwy - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (rok 2011)	343			
Prezentacja rezerw na bonusy handlowe i pozostałe rezerwy - Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności (rok 2011)		1.567		
Prezentacja PWUG - Wartości niematerialne (lata 2011 i 2012)	3.637			
Prezentacja PWUG - Środki trwałe (lata 2011 i 2012)		3.637	-	-
Prezentacja wyceny aktuarialnej - Koszty wytworzenia produktów (2012)		367	367	
Prezentacja wyceny aktuarialnej - Pozostałe przychody operacyjne (2012)		281	(281)	
Prezentacja wyceny aktuarialnej - Pozostałe koszty finansowe (2012)	86		(86)	
Prezentacja wyceny aktuarialnej - Koszty wytworzenia produktów (2011)		254		254
Prezentacja wyceny aktuarialnej - Pozostałe przychody operacyjne (2011)		154		(154)
Prezentacja wyceny aktuarialnej - Pozostałe koszty finansowe (2011)	100			(100)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Korekty wprowadzone do danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych:

BILANS - AKTYWA	31.12.2012			31.12.2011		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe						
Wartość firmy						
Wartości niematerialne	5.970	3.637	9.607	3.768	3.637	7.405
Rzeczowe aktywa trwałe	114.195	(3.637)	110.558	114.545	(3.637)	110.908
Nieruchomości inwestycyjne	5.590		5.590	5.590		5.590
Inwestycje w jednostkach zależnych	14		14	14		14
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	695		695	552		552
Należności i pożyczki						
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5		5	5		5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Aktywa trwałe	126.469		126.469	124.474		124.474
Aktywa obrotowe						
Zapasy	36.122		36.122	34.107		34.107
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43.502	(1.162)	42.340	39.142	(1.567)	37.575
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				42		42
Pożyczki	15		15			
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				2.904		2.904
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	454		454	650		650
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19.684		19.684	12.703		12.703
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży						
Aktywa obrotowe	99.777	(1.162)	98.615	89.548	(1.567)	87.981
Aktywa razem	226.246	(1.162)	225.084	214.022	(1.567)	212.455

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BILANS - PASYWA	31.12.2012			31.12.2011		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny						
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>						
Kapitał podstawowy	981		981	981		981
Akcje własne (-)						
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.843		31.843	31.843		31.843
Pozostałe kapitały	2.242		2.242	(937)		(937)
Zyski zatrzymane:	92.626		92.626	74.703		74.703
- zysk (strata) z lat ubiegłych	69.963		69.963	48.333		48.333
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22.663		22.663	26.370		26.370
	127.692		127.692	106.590		106.590
Udziały niedające kontroli	1.842		1.842	1.622		1.622
Kapitał własny	129.534		129.534	108.212		108.212
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19.413		19.413	33.971		33.971
Leasing finansowy	618		618	1.184		1.184
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe zobowiązania						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.908		8.908	7.912		7.912
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2.419		2.419	2.661		2.661
Pozostałe rezerwy długoterminowe						
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
Zobowiązania długoterminowe	31.358		31.358	45.728		45.728
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24.954	316	25.270	24.306	170	24.476
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3.050		3.050	3.523		3.523
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22.937		22.937	19.416		19.416
Leasing finansowy	857		857	1.138		1.138
Pochodne instrumenty finansowe				842		842
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5.247	476	5.723	4.880	343	5.223
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1.927	875	2.802	1.927	714	2.641
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.382	(2.829)	3.553	4.050	(2.794)	1.256
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży						
Zobowiązania krótkoterminowe	65.354	(1.162)	64.192	60.082	(1.567)	58.515
Zobowiązania razem	96.712	(1.162)	95.550	105.810	(1.567)	104.243
Pasywa razem	226.246	(1.162)	225.084	214.022	(1.567)	212.455

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.12.2012			od 01.01 do 31.12.2011		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	277.169		277.169	239.169		239.169
Przychody ze sprzedaży produktów	251.281		251.281	221.780		221.780
Przychody ze sprzedaży usług	3.681		3.681	528		528
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22.207		22.207	16.861		16.861
Koszt własny sprzedaży	213.877	(367)	213.510	187.283	(254)	187.029
Koszt sprzedanych produktów	195.932	(367)	195.565	174.155	(254)	173.901
Koszt sprzedanych usług	2.508		2.508	472		472
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	15.437		15.437	12.656		12.656
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	63.292	367	63.659	51.886	254	52.140
Koszty sprzedaży	14.285		14.285	11.792		11.792
Koszty ogólnego zarządu	19.955		19.955	16.167		16.167
Pozostałe przychody operacyjne	2.224	(281)	1.943	458	(154)	304
Pozostałe koszty operacyjne	2.240		2.240	2.195		2.195
Zyski z tytułu okazynego nabycia				10.687		10.687
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.036	86	29.122	32.877	100	32.977
Przychody finansowe	1.027		1.027	2.224		2.224
Koszty finansowe	2.465	86	2.551	2.551	100	2.651
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(19)		(19)	56		56
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27.579		27.579	32.606		32.606
Podatek dochodowy	4.696		4.696	4.614		4.614
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22.883		22.883	27.992		27.992
Działalność zaniechana						
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej						
Zysk (strata) netto	22.883		22.883	27.992		27.992
Zysk (strata) netto przypadający:						
- akcjonariuszom jednostki dominującej	22.663		22.663	26.370		26.370
- akcjonariuszom niekontrolującym	220		220	1.622		1.622

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- armatura i odlewy,
- elementy złączne,
- podzespoły dla motoryzacji.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych.

	Armatura i odlewy	Elementy złączne	Podzespoły dla motoryzacji	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	133.766	117.404	49.361	300.531
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(8.037)	(539)	(84)	(8.660)
Przychody ogółem	125.729	116.865	49.277	291.871
Wynik operacyjny segmentu	36.493	22.031	10.503	69.027
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	4.711	2.281	1.960	8.952
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych				-
Aktywa segmentu operacyjnego	137.727	65.030	39.352	242.109
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	8.388	2.282	4.333	15.003
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	120.228	118.758	42.806	281.792
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(4.017)	(485)	(121)	(4.623)
Przychody ogółem	116.211	118.273	42.685	277.169
Wynik operacyjny segmentu	34.854	21.352	7.463	63.669
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	4.659	2.393	1.781	8.833
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych				
Aktywa segmentu operacyjnego	129.143	64.969	32.965	227.077
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	5.670	3.350	1.897	10.917

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przychody w przekroju obszarów geograficznych		
Polska	100.080	100.624
Unia Europejska	152.083	144.054
Pozostałe kraje	39.708	32.491
Ogółem	291.871	277.169

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji klientów zewnętrznych.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	300.531	281.792
Przychody nie przypisane do segmentów		
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(8.660)	(4.623)
Przychody ze sprzedaży	291.871	277.169

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	68.587	63.378
Korekty:		
Koszty sprzedaży	(14.941)	(14.285)
Koszty ogólnego zarządu	(19.364)	(19.955)
PPO	1.329	2.224
PKO	(5.927)	(2.240)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów		
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)		
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.684	29.122
Przychody finansowe	1.235	1.027
Koszty finansowe (-)	(1.406)	(2.551)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	6	(19)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29.519	27.579

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	242.109	227.077
Aktywa nie alokowane do segmentów		
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(4.576)	(1.993)
Aktywa razem	237.533	225.084

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przychody ze sprzedaży nie przypisane do segmentów operacyjnych.

Nie wystąpiły pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie przypisane do segmentów operacyjnych.

Wszystkie aktywa zostały przypisane do segmentów.

Przychody osiągane przez Grupę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawiają się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Produkty		
Armatura i odlewy	102.370	98.189
Elementy złączne	114.212	113.466
Podzespoły dla motoryzacji	45.758	39.626
Przychody ze sprzedaży produktów	262.340	251.281
Usługi		
Armatura i odlewy	1.664	1.305
Elementy złączne	468	500
Podzespoły dla motoryzacji	2.368	1.876
Przychody ze sprzedaży usług	4.500	3.681
Towary i materiały		
Armatura i odlewy	21.695	16.717
Elementy złączne	2.185	4.307
Podzespoły dla motoryzacji	1.151	1.183
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25.031	22.207
Przychody ze sprzedaży	291.871	277.169

2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

Nie wystąpiły.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę wyceniane są metodą praw własności (patrz punkt c „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”).

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2013		31.12.2012	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*
Varimex Valves Sp. z o.o.	ul. Porannej Bryzy 33 03-284 Warszawa	36,8%	133	133	133	133
Bilansowa wartość inwestycji			133		133	

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
na dzień 31.12.2013 roku					
Varimex-Valves Sp. z o.o.	3.254	1.430	1.825	17	9.242
Razem	3.254	1.430	1.825	17	9.242
na dzień 31.12.2012 roku					
Varimex-Valves Sp. z o.o.	3.504	1.641	1.863	(51)	8.168
Razem	3.504	1.641	1.863	(51)	8.168

W 2013 roku Grupa nie uzyskała dywidendy od Varimex-Valves sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe Grupy za całość lub część zobowiązań jednostek stowarzyszonych zaprezentowano w nocie nr 27.

4. Wartość firmy

Nie występuje.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2013							
Wartość bilansowa brutto		289	2.996	5.328	3.629	2.087	14.329
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(167)	(2.041)	(1.149)	(27)	-	(3.384)
Wartość bilansowa netto		122	955	4.179	3.602	2.087	10.945
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto		409	2.489	1.263	3.741	4.839	12.741
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(170)	(1.819)	(1.117)	(28)	-	(3.134)
Wartość bilansowa netto		239	670	146	3.713	4.839	9.607

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku		239	670	146	3.713	4.839	9.607
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych			507	4.065		1.216	5.788
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)							
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(56)			(112)	(3.968)	(4.136)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		(60)	(222)	(32)			(314)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku		123	955	4.179	3.601	2.087	10.945

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku		114	803	42	3.713	2.733	7.405
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		177	115	147		2.106	2.545
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		(52)	(248)	(43)			(343)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku		239	670	146	3.713	4.839	9.607

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w działalności składniki wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości).

Grupa ujęła w 2013 i 2012 roku nakłady na prace rozwojowe jako zwiększenie wartości niematerialnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

- „Koszt własny sprzedaży” – 2013 rok: 137 tys. zł (2012 rok: 115 tys. zł),
- „Koszty ogólnego zarządu” – 2013 rok 167 tys. zł (2012 rok: 220 tys. zł),
- „Koszty sprzedaży” – 2013 rok 10 tys. zł (2012 rok: 8 tys. zł).

W 2013 roku Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2013							
Wartość bilansowa brutto	4.562	63.462	91.570	4.535	12.749	5.221	182.099
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(198)	(12.060)	(46.060)	(2.521)	(7.058)		(67.897)
Wartość bilansowa netto	4.364	51.402	45.510	2.014	5.691	5.221	114.202
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	5.493	62.590	82.683	3.628	11.087	4.437	169.918
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(198)	(10.280)	(40.584)	(2.071)	(6.227)		(59.360)
Wartość bilansowa netto	5.295	52.310	42.099	1.557	4.860	4.437	110.558

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	5.295	52.310	42.099	1.557	4.860	4.437	110.558
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		872	9.167	987	1.711	5.636	18.373
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)							
Sprzedaż spółki zależnej (-)			(275)	(17)	(7)	(3.224)	(3.523)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						(1.628)	(2.559)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(931)		123				123
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		(1.780)	(5.463)	(515)	(880)		(8.638)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)			(141)	2	7		(132)
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	4.364	51.402	45.510	2.014	5.691	5.221	114.202

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	5.295	53.473	43.455	1.881	5.242	1.562	110.908
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		609	4.279	312	708	7.121	13.029
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(10)	(223)	(102)	(154)	(4.156)	(4.645)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(90)	(90)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		(1.762)	(5.260)	(532)	(936)		(8.490)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)			(152)	(2)			(154)
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	5.295	52.310	42.099	1.557	4.860	4.437	110.558

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Koszt własny sprzedaży	7.346	7.214
Koszty ogólnego zarządu	1.063	1.077
Koszty sprzedaży	229	199
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów		
Inne		
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8.638	8.490

W 2013 roku Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Otrzymana w 2013 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 5 tys. zł (2012 rok: 63 tys. zł) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Na dzień 31.12.2013 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 58.396 tys. zł (2012 rok: 70.075 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

7. Aktywa w leasingu

7.1. Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2013							
Wartość bilansowa brutto			3.392	1.840	178		5.410
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(1.826)	(795)	(178)		(2.799)
Wartość bilansowa netto			1.566	1.045			2.611
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto			3.392	1.213	178		4.783
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(1.414)	(582)	(145)		(2.141)
Wartość bilansowa netto			1.978	631	33		2.642

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2013				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	666	464		1.130
Koszty finansowe (-)	(40)	(19)		(59)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	626	445		1.071
Stan na 31.12.2012				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	922	635		1.557
Koszty finansowe (-)	(65)	(17)		(82)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	857	618		1.475

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową przedstawiono w nocie nr 9.6.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

8. Nieruchomości inwestycyjne

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi nieruchomości przemysłowo-magazynowe wraz z gruntami położone w Kłodzku. Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Wartość bilansowa na początek okresu	5.590	4.155
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		
Nabycie nieruchomości		
Aktywowanie późniejszych nakładów		
Sprzedaż spółki zależnej (-)		
Zbycie nieruchomości (-)		
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	914	1.435
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	(300)	
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)		
Wartość bilansowa na koniec okresu	6.204	5.590

Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy sporządzonej według stanu na dzień 31.12.2013 roku. Wycena została sporządzona metodą opartą na wartości przeszacowanej. Dokonując wyceny wartości godziwej rzeczoznawca wykorzystał aktualne dane pochodzące z rynku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2013									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2	1.654							1.654
Pochodne instrumenty finansowe	9.3								
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4			5					5
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	38.916						4.203	43.119
Pożyczki	9.2	17							17
Pochodne instrumenty finansowe	9.3						361		361
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	20.341							20.341
Kategoria aktywów finansowych razem		60.928		5			361	4.203	65.497
Stan na 31.12.2012									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2								
Pochodne instrumenty finansowe	9.3								
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4			5					5
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	38.112						4.228	42.340
Pożyczki	9.2	15							15
Pochodne instrumenty finansowe	9.3								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	19.684							19.684
Kategoria aktywów finansowych razem		57.811		5				4.228	62.044

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2013							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			11.600			11.600
Leasing finansowy	7			445			445
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						
Pozostałe zobowiązania	18						
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	1.202		24.445		2.849	28.496
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			17.765			17.765
Leasing finansowy	7			626			626
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						
Kategoria zobowiązań finansowych razem		1.202		54.881		2.849	58.932
Stan na 31.12.2012							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			19.413			19.413
Leasing finansowy	7			618			618
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						
Pozostałe zobowiązania	18						
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			24.059		1.211	25.270
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			22.937			22.937
Leasing finansowy	7			857			857
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						
Kategoria zobowiązań finansowych razem				67.884		1.211	69.095

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

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 Poziomie 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 Grupie 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 361 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku (31 grudnia 2012 roku: 0 tys. zł), zastosowano poziom 2 wyceny.

9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe:		
Należności		
Pożyczki	1.654	
Należności i pożyczki długoterminowe	1.654	
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43.119	42.340
Pożyczki	17	15
Należności i pożyczki krótkoterminowe	43.136	42.355
Należności i pożyczki, w tym:	44.790	42.355
Należności (nota nr 12)	43.119	42.340
Pożyczki (nota nr 9.2)	1.671	15

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Celem takiego działania jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w walucie EUR związanych ze zrealizowaną transakcją, bądź wysoce prawdopodobną planowaną transakcją sprzedaży wyrobów Spółek Grupy. Biorąc pod uwagę fakt, iż Grupa realizuje corocznie sprzedaż w walucie EUR w ok. 60% sprzedaży ogółem takie działanie jest niezbędne dla prawidłowego zarządzania ryzykiem walutowym.

Część instrumentów pochodnych została wyznaczona przez Grupę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Pozostałe instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe). Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Zetkama nie posiadała pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe:		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Instrumenty pochodne długoterminowe		
Aktywa obrotowe:		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	361	
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	361	
Aktywa - instrumenty pochodne	361	
Zobowiązania długoterminowe:		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Instrumenty pochodne długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Instrumenty pochodne krótkoterminowe		
Zobowiązania - instrumenty pochodne		

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentuje poniższa tabela:

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	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
Kontrakty forward EUR	1.200	240		01.01.2013	05.06.2014
Kontrakty forward EUR	100	11		14.01.2014	14.01.2014
Kontrakty forward EUR	150	31		06.06.2013	28.03.2014
Instrumenty pochodne handlowe razem					
Stan na 31.12.2012					
Kontrakty forward EUR					
Instrumenty pochodne handlowe razem					

* wartość godziwa

W 2013 roku Grupa ujęła w innych całkowitych dochodach stratę w kwocie 336 tys. zł (2012 rok: zysk 3.864 tys. zł) z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w postaci kredytów wyrażonych w walucie obcej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe				
Dłużne papiery wartościowe komercyjne				
Pozostałe				
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności				
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Akcje spółek notowanych				
Udziały, akcje spółek nienotowanych				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Akcje spółek notowanych				
Dłużne papiery wartościowe				
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe			5	5
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			5	5
Pozostałe aktywa finansowe razem			5	5

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje te obejmują akcje nienotowane o wartości bilansowej 5 tys. zł (2012 rok: 5 tys. zł).

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	10.490	12.930	11.600	19.325
Kredyty w rachunku bieżącym	7.186	9.918	-	-
Pożyczki	89	89	-	88
Dłużne papiery wartościowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	17.765	22.937	11.600	19.413
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	17.765	22.937	11.600	19.413

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
			w walucie	w zł	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2013						
ING Bank S.A.	EUR	15-02-2014	271	1.126	1.126	
DZ Bank Polska S.A.	EUR	02-03-2015	1.083	4.493	3.594	899
DZ Bank Polska S.A. inwestycyjny	EUR	31-12-2017	1.904	7.899	1.975	5.924
Pożyczka FOŚ	PLN	16-11-2014		89	89	
Kredyt w rachunku bieżącym BOŚ	PLN	31-01-2014		5.448	5.448	
Kredyt w rachunku kredytowym BOŚ	EUR	31-10-2014	588	2.440	2.440	
Kredyty w rachunku bieżącym DZ	EUR	31-12-2017	559	2.320	580	1.740
Kredyty w rachunku kredytowym DZ	EUR	28-02-2014	14	61	61	
Kredyty w rachunku kredytowym DZ	PLN	30-06-2014		1.738	1.738	
Kredyty w rachunku kredytowym BNP	EUR	28-11-2017	904	3.751	714	3.037
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2013				29.365	17.765	11.600
Stan na 31.12.2012						
ING Bank S.A. – obrotowy	PLN	15-02-2013		1.292	1.292	
ING Bank S.A.	EUR	15-02-2014	817	3.342	2.232	1.110
DZ Bank Polska S.A. linia	PLN	30-06-2013		1.469	1.469	
DZ Bank Polska S.A.	EUR	28-02-2015	1.950	7.972	3.532	4.440
DZ Bank Polska S.A. inwestycyjny	EUR	31-12-2017	2.381	9.734	1.947	7.787
Pożyczka FOŚ	PLN	16-11-2014		177	89	88
BOŚ Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	31-10-2013		5.162	5.162	
BOŚ Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	16-12-2013	272	1.112	1.112	
BOŚ Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	31-10-2014	1.294	5.291	2.886	2.405
DZ Bank Polska S.A. - Kredyty w rachunku bieżącym	EUR	31-12-2017	699	2.859	572	2.287
DZ Bank Polska S.A. - Kredyty w rachunku kredytowym	EUR	28-02-2014	73	299	239	60
DZ Bank Polska S.A. - Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	30-06-2013		1.995	1.995	
DZ Bank Polska S.A. - Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	28-02-2014		513	410	103
BNP - Kredyty w rachunku kredytowym	EUR	28-11-2017	277	1.133		1.133
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2012				42.350	22.937	19.413

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 74.151 tys. zł (2012 rok: 74.451 tys. zł),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 25.608 tys. zł (2012 rok: 26.411 tys. zł),
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do kwoty 18.828 tys. zł (2012 rok: 18.525 tys. zł),
- zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek do kwoty 0 tys. zł (2012 rok: 0 tys. zł),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 12.400 tys. zł (2012 rok: 10.500 tys. zł),
- cesja wierzytelności do kwoty 407 tys. zł (2012 rok: 12.000 tys. zł)
- weksle z deklaracją wekslową do kwoty 31.512 tys. zł (2012 rok: 31.347 tys. zł),
- przewłaszczenie środków trwałych do kwoty 0 tys. zł (2012 rok: 0 tys. zł),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

Aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.12.2013	31.12.2012
Wartości niematerialne	3.525	3.637
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	54.871	68.438
Aktywa finansowe (inne niż należności)		
Zapasy	12.400	10.901
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	407	16.885
Środki pieniężne		
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	71.203	99.861

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Grupę Kapitałową dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

- zapewnienie utrzymania określonych wskaźników finansowych tj.
 - IBD/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5,
 - wskaźnik kapitałowy – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem na poziomie nie niższym niż 40%.

Powyższe wskaźniki finansowe zostały spełnione.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.12.2013		31.12.2012	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:					
Pożyczki	9.2	1.671	1.671	15	15
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	31.230	31.230	38.112	38.112
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	350	350		
Papiery dłużne	9.4	3.067	3.067		
Akcje spółek notowanych	9.4				
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	9.4	141	141	141	141
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	16.914	16.914	18.880	18.880
Zobowiązania:					
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	22.179	22.179	32.255	32.255
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	7.186	7.186	9.918	9.918
Pożyczki	9.5			177	177
Dłużne papiery wartościowe	9.5				
Leasing finansowy	7	1.071	1.071	1.475	1.475
Pochodne instrumenty finansowe	9.3				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	26.541	26.541	24.059	24.059

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w notce nr 9.7.2.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

9.7.2. Przekwalifikowanie

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

9.7.3. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.12.2013 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu. Grupa nie jest stroną umów przenoszących prawa i zobowiązania do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych w postaci cesji należności, przelewu wierzytelności, przejęcia długu itp., umów cywilnoprawnych kwalifikujące się i niekwalifikujące się do zaprzestania ujmowania w sprawozdaniu finansowym.

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	Nota nr	31.12.2013	31.12.2012
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8.908	7.984
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(8.908)	(7.912)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	1.186	(312)
Inne całkowite dochody (+/-)	15	96	(684)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	2		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(7.626)	(8.908)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7.626	8.908

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2013						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	60	(16)				44
Rzeczowe aktywa trwałe	9.667	(457)				9.210
Nieruchomości inwestycyjne	448	(57)				391
Pochodne instrumenty finansowe			6			6
Zapasy	(638)	212				(426)
Należności z tytułu dostaw i usług	(85)	(10)				(95)
Kontrakty budowlane						
Inne aktywa	501	(965)				(464)
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(133)					(133)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(596)	(80)	(45)			(721)
Pozostałe rezerwy	(733)	196				(537)
Pochodne instrumenty finansowe			15			15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(57)	24				(33)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	69		7			76
<i>Inne zobowiązania</i>	(87)	(33)				(120)
<i>Inne:</i>						
Podatek odroczone od PWUG	198					198
Podatek odroczone od wyceny nieruchomości inwestycyjnej	65					65
Nierozliczone straty podatkowe	229		(79)			150
Razem	8.908	(1.186)	(96)			7.626

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2012						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	67	(7)				60
Rzeczowe aktywa trwałe	10.089	(422)				9.667
Nieruchomości inwestycyjne	448					448
Pochodne instrumenty finansowe						
Zapasy	(1.100)	462				(638)
Należności z tytułu dostaw i usług	(11)	(74)				(85)
Kontrakty budowlane						
Inne aktywa	495	6				501
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(54)	(79)				(133)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(678)	82				(596)
Pozostałe rezerwy	(644)	77				(567)
Pochodne instrumenty finansowe	(191)	147	44			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7	(4)				3
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(228)		526			298
Inne zobowiązania	(551)	238				(313)
Inne:						
Podatek odroczony od PWUG	198					198
Podatek odroczony od wyceny nieruchomości inwestycyjnej	65					65
Nierozliczone straty podatkowe						
Razem	7.912	426	570			8.908

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji innych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2013			od 01.01 do 31.12.2012		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych						
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego						
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(336)	12	(348)	3.864		3.864
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		(64)	64		685	(685)
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych						
Inne całkowite dochody	(234)	(44)	(190)			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych						
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności						
Razem	(570)	(96)	(474)	3.864	685	3.179

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2013	31.12.2012
Materiały	12.301	9.313
Półprodukty i produkcja w toku	11.571	11.227
Wyroby gotowe	12.452	12.930
Towary	2.102	2.652
Wartość bilansowa zapasów razem	38.426	36.122

W 2013 roku Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 218.898 tys. zł (2012 rok: 209.178 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2013 roku obciążyły koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 255 tys. zł (2012 rok: 963 tys. zł). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 1.548 tys. zł (2012 rok: 3.131 tys. zł). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako zmniejszenie kosztów operacyjnych.

Na dzień 31.12.2013 zapasy o wartości bilansowej 12.400 tys. zł (2012 rok: 10.901 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 9.6.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2013	31.12.2012
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	43.795	38.716
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(4.891)	(606)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	38.904	38.110
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną		
Kaucje wpłacone z innych tytułów		
Inne należności	11	2
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)		
Pozostałe należności finansowe netto	11	2
Należności finansowe	38.915	38.112
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	4.158	4.134
Przedpłaty i zaliczki		136
Pozostałe należności niefinansowe	91	33
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(45)	(75)
Należności niefinansowe	4.204	4.228
Należności krótkoterminowe razem	43.119	42.340

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2013 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 5.478 tys. zł (2012 rok: 645 tys. zł).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentują poniższe tabele:

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	606	337
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	5.478	645
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1.187)	(320)
Odpisy wykorzystane (-)	(6)	(26)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		(30)
Stan na koniec okresu	4.891	606

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 28.

Na dzień 31.12.2013 należności o wartości bilansowej 407 tys. zł (2012 rok: 16.885 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w zł	6.744	2.255
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	11.835	6.644
Środki pieniężne w kasie	49	82
Depozyty krótkoterminowe	1.702	10.611
Inne	11	92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	20.341	19.684

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 25.

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W roku 2013 i 2012 Grupa nie wykazała działalności zaniechanej.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2013 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 981 tys. zł (2012 rok: 981 tys. zł) i dzielił się na 4.904.150 akcji (2012 rok: 4.904.150 akcji) o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiany liczby akcji w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	4.904.150	4.904.150
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji		
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	4.904.150	4.904.150

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

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 WZA
Jan Jurczyk	410.876	410.876	8%
Maciej Jurczyk	406.770	406.770	8%
Tomasz Jurczyk	406.770	406.770	8%
Zygmunt Mrozek	391.000	391.000	8%
Generali OFE	374.496	374.496	8%
ING OFE	287.139	287.139	6%

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.

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2013 roku Spółka dominująca nie przeprowadziła emisji akcji.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

15.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami/umowienie akcji spółki zależnej	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacow. RzAT	Aktywa fin. dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezp. przepł. pien.	Różnice kursowe z przeliczenia	Udział w innych doch. całk. jedn. wyc. MPW	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	(400)	1.121		(1.658)			(537)	(937)
Umorzenie akcji spółki zależnej							-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku				3.864			3.864	3.864
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(685)			(685)	(685)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	(400)	1.121	-	1.521	-	-	2.642	2.242
Umorzenie akcji spółki zależnej								
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)								
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku				(459)			(459)	(459)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				11			11	11
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)				64			64	64
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	(400)	1.121		1.137			2.258	1.858

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

15.4. Programy płatności akcjami

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała programów płatności akcjami.

15.5. Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

	31.12.2013	31.12.2012
Jednostka zależna Armak sp. z o.o.	1.992	1.842
Udziały niedające kontroli razem	1.992	1.842

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na mniejszość, co prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Saldo na początek okresu	1.842	1.622
Zmiana struktury Grupy (transakcje z mniejszością):		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)		
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)		
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)		
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz mniejszości, bez utraty kontroli (+)		
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	150	220
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		
Inne zmiany		
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	1.992	1.842

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	45.844	41.317
Koszty ubezpieczeń społecznych	8.902	7.997
Koszty programów płatności akcjami	-	
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	122	(8)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	54.868	49.306

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym bilansie obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Świadczenia pracownicze:				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2.173	2.133		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2.611	2.571		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	661	422		
Świadczenia pracownicze	5.445	5.126		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Inne świadczenia pracownicze:				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	456	448	751	1.141
Rezerwy na odprawy emerytalne	311	95	1.607	1.278
Pozostałe rezerwy	89	54		
Inne świadczenia pracownicze	856	597	2.358	2.419
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	6.301	5.723	2.358	2.419

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku				
Stan na początek okresu	1.588	1.374	54	3.016
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	(174)	260	35	121
Koszty odsetek	32	50		82
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	53	92		145
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wyplacone świadczenia (-)	(372)	(83)		(455)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	80	225		305
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2013 roku	1.207	1.918	89	3.214
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku				
Stan na początek okresu	1.870	1.442		3.312
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	16	(23)	54	47
Koszty odsetek	50	35		85
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	54	39		93
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wyplacone świadczenia (-)	(402)	(119)		(521)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2012 roku	1.588	1.374	54	3.016

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego aktuarium, który przyjął przy wycenie świadczeń następujące założenia (patrz również punkt dotyczący niepewności szacunków - podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”):

	31.12.2013	31.12.2012
Stopa dyskonta	4,00%	4,25%
Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	2,5%	2,5%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

17. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwy na sprawy sądowe	1.927	1.927		
Rezerwy na straty z umów budowlanych				
Rezerwy na koszty restrukturyzacji				
Inne rezerwy	1.004	875		
Pozostałe rezerwy razem	2.931	2.802		

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	koszty restrukturyzacji	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku					
Stan na początek okresu	1.927			875	2.802
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				129	129
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					
Wykorzystanie rezerw (-)					
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	1.927			1.004	2.931
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku					
Stan na początek okresu	1.927			714	2.641
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				161	161
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					
Wykorzystanie rezerw (-)					
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	1.927			875	2.802

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2013	31.12.2012
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.814	23.058
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	164	819
Inne zobowiązania finansowe	29	182
Zobowiązania finansowe	26.007	24.059
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1.330	362
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	126	444
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną		
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane		
Inne zobowiązania niefinansowe	1.033	405
Zobowiązania niefinansowe	2.489	1.211
Zobowiązania krótkoterminowe razem	28.496	25.270

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Czynsze najmu				
Inne koszty opłacone z góry	867	454		
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	867	454		
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	3.162	3.102		
Przychody przyszłych okresów	55	507		
Inne rozliczenia	102	(56)		
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3.319	3.553		

20. Umowy o usługę budowlaną

Nie wystąpiły

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

21. Przychody i koszty operacyjne

21.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja	5,6	8.952	8.833
Świadczenia pracownicze	16	57.618	55.410
Zużycie materiałów i energii		142.645	137.881
Usługi obce		30.260	27.535
Podatki i opłaty		3.520	3.411
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych	5		
Pozostałe koszty rodzajowe		2.668	2.896
Koszty według rodzaju razem		245.663	235.966
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		15.284	15.438
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		249	(32)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		(3.607)	(3.622)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		257.589	247.750

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		18	136
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8		
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6		
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	187	85
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		57	50
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11		309
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	21	
Otrzymane kary i odszkodowania		187	6
Dotacje otrzymane	19	307	528
Przedawnione zobowiązania		3	3
Otrzymane darowizny		6	19
Uzysk złomu		6	10
Zwrot podatku od nieruchomości		316	150
Wpływy ze sprzedaży należności			93
Zwrot kosztów sądowych		24	16
Odszkodowania z ubezpieczenia		5	63
Przychody z najmu		26	
Wynagrodzenie płatnika		4	
Inne przychody		162	475
Pozostałe przychody operacyjne razem		1.329	1.943

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		76	67
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	300	
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	4		
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6		154
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	3.984	295
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		115	58
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11		752
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		
Utworzenie rezerw	17		
Koszty usuwania braków i złomowania		554	562
Likwidacja środków trwałych		207	56
Przekazane darowizny		259	155
Spisane należności		153	18
Koszty refakturowane		19	-
Zaniechane projekty rozwojowe		169	-
Zaniechane inwestycje		24	26
Koszty sądowe		14	-
Inne koszty		53	97
Pozostałe koszty operacyjne razem		5.927	2.240

22. Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	1	4
Pożyczki i należności	9.2,12	362	336
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.4		
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		363	340
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	160	
Akcje spółek notowanych	9.4		
Dłużne papiery wartościowe	9.4	67	34
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4		
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		227	34
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13		
Pożyczki i należności	9.2,12	395	84
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18		
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		395	84
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9.2,12		
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4		
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	9.2,12		
Inne przychody finansowe		250	569
Przychody finansowe razem		1.235	1.027

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	71	143
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	675	1.156
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	150	430
Pożyczki	9.5	(62)	8
Dłużne papiery wartościowe	9.5	67	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	478	286
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1.379	2.023
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3		(442)
Akcje spółek notowanych	9.4		
Dłużne papiery wartościowe	9.4		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			(442)
<i>(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13		
Pożyczki i należności	9.2,12		970
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18		
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych			970
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2,12		
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9.4		
Inne koszty finansowe		27	
Koszty finansowe razem		1.406	2.551

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności finansowej Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

23. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		5.127	4.384
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy			
Podatek bieżący		5.127	4.384
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	(181)	312
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10	(1.005)	
Podatek odroczony		(1.186)	312
Podatek dochodowy razem		3.941	4.696

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Wynik przed opodatkowaniem		29.519	27.579
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		5.609	5.240
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Wyniku z działalności w SSE (-)		(2.674)	(1.110)
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(449)	(197)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		1.455	609
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)			
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10		154
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10		
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)			
Podatek dochodowy		3.941	4.696
Zastosowana średnia stawka podatkowa		13%	17%

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Polska	19%	19%

Informacje o podatku dochodowym ujętym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano w nocie nr 10.

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4.904.150	4.904.150
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4.904.150	4.904.150
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	25.428	22.663
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł)	5,18	4,62
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (zł)	5,18	4,62
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (zł)		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	25.428	22.663
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł)	5,18	4,62
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (zł)	5,18	4,62

24.2. Dywidendy

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

25. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	8.637	8.643
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	315	344
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(226)	(1.885)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	404	18
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(67)	(42)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(24)	(64)
Koszty odsetek	1.038	1.714
Przychody z odsetek i dywidend		(53)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(6)	19
Inne korekty	(188)	(526)
Korekty razem	9.883	8.168
Zmiana stanu zapasów	(2.303)	(2.095)
Zmiana stanu należności	1.021	(4.282)
Zmiana stanu zobowiązań	960	1.131

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(91)	122
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	
Zmiany w kapitale obrotowym	(413)	(5.124)

<i>Inne korekty</i>	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Zyski z inwestycji		
Środki pieniężne w nabytej spółce zależnej		
Pozostałe korekty	(188)	(526)
Razem	(188)	(526)

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie nr 27.

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Nie wystąpiły

26.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, nie konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Wykaz inwestycji w jednostkach zależnych wyłączonych z obowiązku konsolidacji oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wraz z podstawowymi informacjami o spółkach przedstawiono w nocie nr 3.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

<i>Sprzedaż do:</i>	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Jednostki zależnej	19	1
Jednostki stowarzyszonej	4.351	3.399
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem	4.370	3.400

<i>Sprzedaż do:</i>	Należności	
	31.12.2013	31.12.2012
Jednostki zależnej	19	1
Jednostki stowarzyszonej	695	575
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem	714	576

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Zakup od:		
Jednostki zależnej		
Jednostki stowarzyszonej	63	54
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem	63	54

	Zobowiązania	
	31.12.2013	31.12.2012
Zakup od:		
Jednostki zależnej		
Jednostki stowarzyszonej	18	23
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem	18	23

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym, zależnym oraz pozostałym podmiotom powiązanym:

	Pożyczki udzielone	
	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone:		
Jednostki zależnej	1.671	15
Jednostki stowarzyszonej		
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem	1.671	15

27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
<i>Wobec jednostek stowarzyszonych:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone		
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną		
Sprawy sporne i sądowe		
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki stowarzyszone razem		
<i>Wobec jednostek zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone	4.119	5.666
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną		
Sprawy sporne i sądowe		
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne oraz pozostałe podmioty powiązane razem	4.119	5.666
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone		
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną		
Sprawy sporne i sądowe		
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym		
Inne zobowiązania warunkowe		
Pozostałe jednostki razem		
Zobowiązania warunkowe razem	4.119	5.666

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Opis spraw sądowych:

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
5. FAMED Żywiec - niezapłacone należności 4 tys. zł
6. HSW Ciągarnia w upadłości Stalowa Wola - niezapłacone należności 10 tys. zł
7. TACON Sp. z o.o. Kraków - niezapłacone należności 7 tys.
8. Metalcynek Chojnów - niezapłacone należności 5 tys. zł
9. Instytut Rachunkowości - niezapłacone należności 2 tys. zł
10. InterCraft Pszczyna - niezapłacone należności 72 tys. zł
11. Minero Krzysztof Duchnicki Bytom - niezapłacone należności 551 tys. zł

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Ponadto Spółka dominująca wyznaczyła formalnie część instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające oraz umowy kredytowe wyrażone w walucie obcej). Wpływ stosowanej rachunkowości zabezpieczeń na pozycje innych dochodów całkowitych przedstawiono w nocie nr 9.3.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w zł. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD. Ponadto Grupa zaciągnęła kredyty w EUR w celu finansowania transakcji na rynku europejskim.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward) oraz zawiera umowy kredytowe w walucie EUR traktując ich spłatę jako naturalny hedging. Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na zł kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	CZK	DKK	SEK	
Stan na 31.12.2013							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki	9.2	323					1.340
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	5.903	164		160	212	25.163
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	1.200					4.977
Pozostałe aktywa finansowe	9.4						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2.732	135			212	11.836
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	(5.326)					(22.088)
Leasing finansowy	7	(67)					(278)
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	(250)					(1.037)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(902)	(22)	(10.034)			(5.325)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		3.613	277	(10.034)	160	424	14.588
Stan na 31.12.2012							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki	9.2						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	5.103	240			337	21.604
Pochodne instrumenty finansowe	9.3						
Pozostałe aktywa finansowe	9.4						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	1.590	46				6.714
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	(7.764)					(31.741)
Leasing finansowy	7	(61)					(251)
Pochodne instrumenty finansowe	9.3						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(670)	(17)	(12.042)			(4.755)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(1.802)	269	(12.042)		337	(8.428)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN oraz USD do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.12.2013							
Wzrost kursu walutowego	10%	2.600	68	2.667	1.214	68	1.281
Spadek kursu walutowego	-10%	(2.600)	(68)	(2.667)	(1.214)	(68)	(1.281)
Stan na 31.12.2012							
Wzrost kursu walutowego	10%	1.974	68	2.042	(597)	68	(529)
Spadek kursu walutowego	-10%	(1.974)	(68)	(2.042)	597	(68)	529

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 9.2, 9.4 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na dochody całkowite:	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Wzrost stopy procentowej	1%	(304)	(438)	(304)	(438)
Spadek stopy procentowej	-1%	304	438	304	438

28.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki	9.2	1.671	15
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	38.915	38.112
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	361	
Papiery dłużne	9.4		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	20.341	19.684
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	4.119	5.666
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		65.407	63.477

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	29.907	13.888	28.059	10.657
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(425)	(4.466)	(89)	(517)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	29.482	9.422	27.970	10.140
Pozostałe należności finansowe	11		2	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)				
Pozostałe należności finansowe netto	11		2	
Należności finansowe	29.493	9.422	27.972	10.140

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	31.12.2013		31.12.2012	
	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	6.356		6.035	
od 1 do 6 miesięcy	2.175		3.903	
od 6 do 12 miesięcy	891		156	
powyżej roku			46	
Zaległe należności finansowe	9.422		10.140	

*Należności z tytułu dostaw i usług

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściagalności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notach nr 9.2, 9.4 oraz 12.

28.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2013								
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	5.726	4.764	9.625	1.975		22.090	22.090
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	7.186					7.186	7.186
Pożyczki	9.5	45	44				89	89
Dłużne papiery wartościowe	9.5							
Leasing finansowy	7	340	286	357	88		1.071	1.071
Pochodne instrumenty finansowe	9.3							
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	24.445					24.445	24.445
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		37.742	5.094	9.982	2.063		54.881	54.881
Stan na 31.12.2012								
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	6.466	6.464	14.859	4.466		32.255	32.255
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	9.918					9.918	9.918
Pożyczki	9.5	45	44	88			177	177
Dłużne papiery wartościowe	9.5							
Leasing finansowy	7	411	446	618			1.475	1.475
Pochodne instrumenty finansowe	9.3							

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	24.059					24.059	24.059
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		40.899	6.954	15.565	4.466		67.884	67.884

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym bilansie. W przypadku instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach brutto, w tabeli zaprezentowano kwoty brutto.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2013	31.12.2012
Przyznane limity kredytowe	18.000	18.000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	7.186	9.918
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	10.814	8.082

29. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

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

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w notce nr 9.6.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał:		
Kapitał własny	154.317	129.534
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	(1.858)	(2.242)
Kapitał	152.459	127.292
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	154.317	129.534
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29.365	42.350
Leasing finansowy	1.071	1.475
Źródła finansowania ogółem	184.753	173.359
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,83	0,73
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.684	29.122
Amortyzacja	8.952	8.833
EBITDA	38.636	37.955

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	31.12.2013	31.12.2012
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29.365	42.350
Leasing finansowy	1.071	1.475
Dług	30.436	43.825
Wskaźnik długu do EBITDA	0,79	1,15

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2013 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok:

1. 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:

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

31. Pozostałe informacje

31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- do przeliczenia wartości bilansowych kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2013 4,1472 PLN/EUR, 31.12.2012 4,0882 PLN/EUR,
- do przeliczenia przychodów, zysków i przepływów pieniężnych średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów publikowanych w danym okresie: 01.01 - 31.12.2013 4,2110 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2012 4,1736 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
	tys. zł		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	291.871	277.169	69.312	66.410
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.684	29.122	7.049	6.978
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29.519	27.579	7.010	6.608
Zysk (strata) netto	25.578	22.883	6.074	5.483
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	25.428	22.663	6.038	5.430
Zysk na akcję (zł)	5,19	4,62	1,23	1,11
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	-	-	-	-
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2110	4,1736
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31.453	25.983	7.469	6.226

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
	tys. zł		tys. EUR	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16.276)	(5.117)	(3.865)	(1.226)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14.520)	(13.885)	(3.448)	(3.327)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	657	6.981	156	1.673
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2110	4,1736

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	tys. zł		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	237.533	225.084	57.276	55.057
Zobowiązania długoterminowe	22.029	31.358	5.312	7.670
Zobowiązania krótkoterminowe	61.187	64.192	14.754	15.702
Kapitał własny	154.317	129.534	37.210	31.685
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	152.325	127.692	36.730	31.234
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1472	4,0882

31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2013				
Jan Jurczyk	410.876	410.876	82	8%
Maciej Jurczyk	406.770	406.770	81	8%
Tomasz Jurczyk	406.770	406.770	81	8%
Zygmunt Mrozek	391.000	391.000	78	8%
Generali OFE	374.496	374.496	75	8%
ING OFE	287.139	287.139	57	6%
Pozostali akcjonariusze	2.627.099	2.627.099	525	54%
Razem	4.904.150	4.904.150	981	100%
Stan na 31.12.2012				
Jan Jurczyk	410.876	410.876	82	8%
Maciej Jurczyk	406.770	406.770	81	8%
Tomasz Jurczyk	406.770	406.770	81	8%
Zygmunt Mrozek	391.000	391.000	78	8%
Generali OFE	374.496	374.496	75	8%
ING OFE	287.139	287.139	57	6%
Pozostali akcjonariusze	2.627.099	2.627.099	525	54%
Razem	4.904.150	4.904.150	981	100%

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2013					
Leszek Jurasz	1.059		257		1.316
Jerzy Kożuch	637		107		744
Razem	1.696		364		2.060
Okres od 01.01 do 31.12.2012					
Leszek Jurasz	1.033		157		1.190
Jerzy Kożuch	635		70		705
Razem	1.668		227		1.895

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Zetkama		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (zł)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocy nr 26.1.

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
	Okres od 01.01 do 31.12.2013				
Michał Zawisza	87	0	80	0	167
Jan Jurczyk	58	0	80	0	138
Tomasz Jurczyk	50	0	80	0	130
Tomasz Stamirowski	50	0	0	0	50
Zygmunt Mrozek	50	0	0	0	50
Razem	295	-	240	-	535
Okres od 01.01 do 31.12.2012					
Michał Zawisza	87		80		167
Jan Jurczyk	58		80		138
Tomasz Jurczyk	50		80		130
Tomasz Stamirowski	50				50
Zygmunt Mrozek	50				50
Razem	295		240		535

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej jest BDO Sp. z o.o. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	106	85
Przegląd sprawozdań finansowych	24	38
Doradztwo podatkowe		
Pozostałe usługi		
Razem	130	123

31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Pracownicy umysłowi	259	260
Pracownicy fizyczni	741	752
Razem	1.000	1.012

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Liczba pracowników przyjętych	71	92
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(78)	(93)
Razem	(7)	(1)

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa Zetkama</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2013 – 31.12.2013</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (zł)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

32. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane 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

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
14 marca 2014r.	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
14 marca 2014r.	Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
14 marca 2014r.	Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA
W 2013 ROKU**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
DANE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	4
DANE O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH	16
PODSTAWOWE DANE O GRUPIE ZETKAMA	23
SPRZEDAŻ I MARKETING	26
SYTUACJA FINANSOWA	31
OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU	38
DANE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ	40

Sprawozdanie Zarządu

z działalności

GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA

w 2013 roku.

ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Roczne skonsolidowane 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 dodatkowych informacjach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Zetkama za 2013 rok.

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro za rok 2013 i 2012 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.

DANE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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) 865 21 11
Fax:	(+48 74) 865 21 01
Poczta elektroniczna:	biuro.zarzadu@zetkama.com.pl
Strona internetowa:	www.zetkama.com.pl
REGON:	890501767
NIP:	PL 8830000482

Zetkama powstała w 1946 roku jako przedsiębiorstwo państwowe z/s w Kłodzku. W 1991 roku Spółka została sprywatyzowana w drodze leasingu pracowniczego, akcje Spółki objęli pracownicy. W 1999 roku większościowy pakiet akcji w Spółce, poprzez nabycie akcji istniejących oraz udział w podwyższeniu kapitału akcyjnego, 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 2007 Spółka wybudowała nową halę produkcyjno-magazynową wraz z budynkiem administracyjno-socjalnym i przeniosła całą produkcję z Kłodzka do Ścinawki Średniej. 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.

Od 2008 roku Spółka utworzyła 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.

Zetkama S.A. jest producentem wysokiej jakości armatury przemysłowej i odlewów żeliwnych, głównie na potrzeby produkcji armatury i pomp. 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 zaporowe, zawory mieszkowe, osadniki-filtry, zawory zwrotne, kurki kulowe, zawory regulujące, zawory pływakowe, kosze ssawne, zawory odpowietrzające, przepustnice, zawory antyskażeniowe, zasuwy, hydranty. 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 i osadników-filtrów.

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 Stamirowski	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Jurczyk	– 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, roczne 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 Kożuch

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 któregośkolwiek 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.

1.3. 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 1. Informacja o wynagrodzeniu za usługi audytorskie

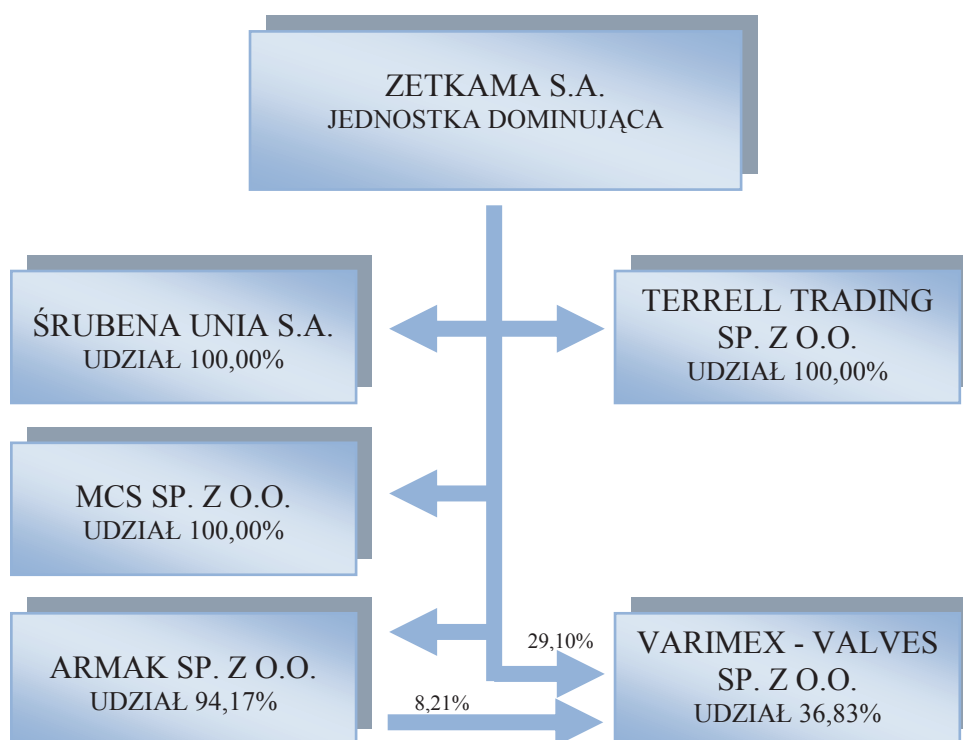
Usługa	2013	2012
Sprawozdanie roczne – badanie	106	85
Sprawozdanie półroczne - przegląd	24	38
Pozostałe usługi		
RAZEM	130	123

DANE O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

2.1. Skład Grupy Kapitałowej Zetkama S.A. 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 Zetkama na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły Spółka dominująca oraz cztery spółki zależne:

Tabela nr 2. Skład Grupy Kapitałowej 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 posiadanych przez Zetkamę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Zetkamy 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 nabyła 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. jest spółką o wieloletniej tradycji i doświadczeniu w zakresie produkcji armatury przemysłowej. Armak Sp. z o.o. 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

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

W roku obrotowym 2013 Terrell Trading Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej. W grudniu 2013 roku Spółka podpisała umowę z Ministrem Gospodarki o dofinansowanie niżej opisanego projektu „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego w zakresie technologii nowoczesnej armatury w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007–2013. przewidującą dofinansowanie w wysokości 4.882.000 zł. W wyniku zawartej z Ministerstwem Gospodarki umowy o dofinansowanie na realizację w/w projektu, począwszy od roku 2014 aktywność gospodarcza spółki będzie się dynamicznie rozwijać. Spółka skoncentruje się na realizacji projektu, którego przedmiotem jest utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w dziedzinie technologii nowoczesnej armatury przemysłowej. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 15.012.150 zł. Dzięki realizacji inwestycji spółka uzyska możliwość prowadzenia pionierskich badań w zakresie wyspecjalizowanej armatury przemysłowej stalowej i żeliwnej, armatury automatycznej, armatury sterowanej napędami oraz armatury wysokoparametrowej.

Utworzone Centrum Badawczo – Rozwojowe będzie realizować badania przemysłowe i prace rozwojowe odnośnie nowych koncepcji produktowych i technologicznych, weryfikować założenia techniczne niezbędne do projektowania i badania prototypów. Badania będą prowadzone w zakresie wymaganym przez prawo (dyrektywy, normy) oraz wymagań użytkowników aby zapewnić najwyższe bezpieczeństwo produktu. Planowane do realizacji prace badawcze pozwolą również zaprojektować nowe koncepcje produktów w sposób, który pozwoli zminimalizować ich wpływ na środowisko w procesach wytwarzania, użytkowania i likwidacji.

Celem niniejszego przedsięwzięcia jest dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wprowadzenie nowych dodatkowych usług badawczo-rozwojowych, które świadczone będą Klientom Spółki oraz innowacyjnych produktów.

Spółka na mocy zawartych umów o współpracy z Zetkama S.A., będzie mogła korzystać z zasobów i bogatego doświadczenia branżowego spółki dominującej

Spółka dywersyfikuje działalność w celu:

- konieczności opracowania w toku prac B+R nowych rozwiązań konstrukcyjnych dla armatury przemysłowej
- zwiększenia trwałości produktów i bezpieczeństwa ich eksploatacji, co wymaga prac B+R nad opracowaniem optymalnych rodzajów materiałów do ich wykonywania i technologii odlewów
- zastosowania materiałów przyjaznych środowisku, które dzięki wydłużeniu ich czasu eksploatacji w stosunku do obecnie istniejących produktów w branży.

Dzięki realizacji projektu Terrell Trading Sp. z o.o. wypracuje innowacyjne rozwiązania, które w dalszej perspektywie będą wdrażane do produkcji seryjnej.

Z uwagi jednak na stale rosnące potrzeby rynku krajowego i zagranicznego, działaniem koniecznym jest wykorzystanie najbardziej zaawansowanej myśli technicznej oraz wykorzystanie nowoczesnych środków trwałych i aparatury badawczej do przeprowadzenia prac B+R nakierowanych na stworzenie prototypów

nowych produktów.

Branża, w której działa Terrell Trading charakteryzuje się niezwykle dynamiką rozwoju. Ze względu na to, że w przemyśle pojawiają się coraz to nowe rozwiązania z dziedziny automatyki i sterowania oraz nieustanny rozwój różnych dziedzin i gałęzi przemysłu, konieczne jest podjęcie działań w obszarze badań i rozwoju, które pozwolą na szybką reakcję na sytuację rynkową poprzez opracowywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych w zakresie nowoczesnych wyrobów armaturowych.

Celem planowanego projektu jest:

- wprowadzenie na rynek docelowy nowych produktów i kompleksowych usług polegających na zaprojektowaniu produktów oraz procesów technologicznych w trakcie planowanych w CBR prac badawczo-rozwojowych, wykonaniu i przebadaniu prototypów wyspecjalizowanych wyrobów armaturowych wraz z wdrożeniem do produkcji seryjnej.
- stworzenie możliwości oferowania na rynku nowych usług obejmujących prowadzenie prac badawczych i rozwojowych dla przedsiębiorców (także dla sektora MSP)
- możliwość oferowania na rynku nowych usług dzięki zastosowaniu zaawansowanych technologii wytworzonych koncepcyjnie w Centrum B+R.

Dodatkowo, przedmiotowy projekt pozwoli Spółce na:

- wydاتne zwiększenie potencjału naukowo-technologicznego,
- swobodny dobór i korygowanie stosowanych technik badawczych,
- lepsze dostosowywanie realizowanych prac badawczych do potrzeb i specyfiki przedsiębiorstwa oraz wymogów rynku docelowego,
- wprowadzenie na rynek nowych usług i produktów oraz zwiększenie poziomu innowacyjności i konkurencyjności,
- elastyczne i szybkie reagowanie na sygnały rynkowe,
- udoskonalenie struktury organizacyjnej i znaczące zwiększenie zasobów technicznych oraz infrastrukturalnych,
- zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów,
- wykorzystanie najnowocześniejszych urządzeń i zaawansowanej aparatury badawczej,
- zwiększenie poziomu efektywności systemu wydatkowania środków finansowych na prace badawczo-rozwojowe prowadzone wewnątrz przedsiębiorstwa,
- zwiększenie liczby skomercjalizowanych wdrożeń wyników własnych prac B+R,
- wprowadzenie możliwości bieżącego monitorowania zakresu prowadzonych prac, jak również efektów podjętych analiz,
- kreowanie polityki badań naukowych bezpośrednio w przedsiębiorstwie.

Należy również podkreślić, iż Centrum badawczo-rozwojowe umożliwi podjęcie trwałej współpracy z podmiotami zaliczanymi do sektora MSP. Kooperacja taka będzie polegać na zlecaniu pewnych prac zewnętrznym podmiotom na zasadzie podwykonawstwa np. wykonanie takich elementów jak: wkrętki, podkładki, dławiki, pierścienie, tulejki, itp., które będą niezbędne do stworzenia prototypów nowego produktu. Ponadto działalność Centrum B+R pozytywnie wpłynie na wizerunek Spółki jako podmiotu wykorzystującego

najnowocześniejsze technologie oraz dbającego o środowisko naturalne.

W wyniku projektu Spółka nawiąże także współpracę z uczelnią wyższą (Politechnika Wrocławska), która posiada odpowiednią wiedzę merytoryczną w obszarze planowanych zadań.

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. Spółka zależna Armak Sp. z o.o. posiada 11 udziałów firmy Varimex-Valves Sp. z o.o. Razem Grupa Zetkama ma 36,8% kapitału udziałowego spółki. 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 Kapitałowej 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.

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 3. Udzielone pożyczki

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Termin i warunki spłaty	Oprocentowanie
Terrell Trading Sp. z o.o.	Zetkama S.A.	17 tys. zł	w 12 ratach miesięcznych od 07.12.2014r.	WIBOR1M + 2,5%
Terrell Trading Sp. z o.o.	Zetkama S.A.	313 tys. zł	jednorazowo 31.12.2018r.	WIBOR1M + 1,5%
Terrell Trading Sp. z o.o.	Zetkama S.A.	323 tys. EUR	jednorazowo 31.12.2018r.	WIBOR1M + 1,5%

Udzielone i otrzymane poręczenia ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

Jednostka dominująca Zetkama S.A. udzieliła jednostce zależnej MCS. Sp. z o.o. poręczenia spłaty kredytu bankowego – wartość poręczenia 4.119 tys. zł.

PODSTAWOWE DANE O GRUPIE ZETKAMA

3.1. *Zatrudnienie.*

Średnie zatrudnienie w poszczególnych spółkach Grupy:

Zetkama S.A.	359 osób,
Śrubena Unia S.A.	374 osoby,
MCS Sp. z o.o.	142 osób,
Armak Sp. z o.o.	125 osoby.

Tabela nr 4. Struktura zatrudnienia w 2013 roku

Zatrudnienie	Osoby
Pracownicy umysłowi	259
Pracownicy fizyczni	741
Razem osoby	1.000

3.2. *Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.*

Zetkama S.A.:

nie wystąpiły

Śrubena Unia S.A.:

- Zmiana w składzie Zarządu Śrubena Unia S.A., której podstawę prawną stanowi Uchwała nr 2/RN/2013 Rady Nadzorczej podjęta w dniu 7 lutego 2013 r. w przedmiocie powołania Członka Zarządu i ustalenia liczby Członków Zarządu. Na podstawie wyżej opisanej uchwały, z dniem 7 lutego 2013 r., w skład Zarządu powołany został Pan Tadeusz Jopek pełniący jednocześnie funkcję Dyrektora ds. Marketingu i Sprzedaży oraz postanowiono, że Zarząd liczył będzie 2 członków.

MCS Sp. z o.o.:

nie wystąpiły

Armak Sp. z o.o.:

- nie wystąpiły

Terrell Trading Spółka z o.o.(Obecnie Zetkama R&D sp. z o.o.):

Zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu Spółki, od dnia 17.01.2014 roku funkcję Prezesa pełni Pan Marcin Rogalka.

3.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

W Grupie Kapitałowej Zetkama w 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

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

Najistotniejszymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w 2013 roku były:

- wzrost obrotów spółek i pozyskanie nowych rynków zbytu,
- optymalizacja procesów,
- konieczność utworzenia rezerwy na zagrożone należności w spółce zależnej Śrubena Unia S.A.

Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu:

- 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 Zetkamą 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.

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

Informacje o wynagrodzeniach osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

Jednostkę Dominującą zostały przedstawione w nocie objaśniającej nr 31.3 i 31.4 do sprawozdania finansowego.

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

Nie wystąpiły.

SPRZEDAŻ I MARKETING

4.1. Produkty.

Zetkama S.A. jest producentem wysokiej jakości armatury przemysłowej i odlewów żeliwnych, głównie na potrzeby produkcji armatury i pomp. Poprzez spółkę zależną - Śrubena Unia S.A. Grupa Zetkama jest również obecna na rynku elementów złącznych (śruby, wkręty, nakrętki i nity). Utworzona w 2009 r. druga spółka zależna – MCS Sp. z o.o. zajmuje się produkcją rur do systemów układów wydechowych, wykorzystywanych w produkcji samochodów osobowych oraz świadczy usługi obróbki odlewów żeliwnych i aluminiowych na potrzeby przemysłu samochodowego. Nabyta 29 grudnia 2011 roku spółka zależna Armak Sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie armatury przemysłowej.

Armatura przemysłowa i odlewy

Armatura przemysłowa jest podstawowym produktem Zetkamy. Do produkcji armatury Spółka wykorzystuje produkowane przez siebie odlewy z żeliwa szarego jak 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.

Zakres swojej oferty Grupa Kapitałowa systematycznie rozszerza o sprzedaż towarów, które w głównej mierze stanowi armatura innych producentów. 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.

Odlewy są wytwarzane w odlewni żeliwa w Ścinawce Średniej. 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.

Elementy złączne

Trzecią linią produktową są elementy złączne. Elementy złączne są wytwarzane przez spółkę zależną Jednostki Dominującej – spółkę Śrubena Unia S.A. Dzięki stosowanej technologii produkcji oferta Śrubeny, jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym.

Zakres wymiarowy oferowanych wyrobów rozciąga się od M5 do M36 przy maksymalnej długości 700 mm zaś zakres własności mechanicznych produkowanych wyrobów to klasa od 4.6 do 12.9 w przypadku śrub i od 5 do 12 w przypadku nakrętek. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie spółka oferuje między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne.

Odrębnym segmentem, stanowiącym ok. 40% produkcji Śrubeny Unii S.A., są elementy złączne nawierzchni kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe. W tym zakresie Śrubena jest wiodącym producentem w Europie. Firma produkuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jak i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta. Bardzo szeroki park maszynowy, bogate zaplecze konstrukcyjne, badawczo-pomiarowe oraz narzędziowe pozwalają na kompleksowość oferty, oraz dobry serwis, szczególnie w odniesieniu do produktów pozastandardowych. Spółka wykonuje także usługi w zakresie obróbki chemiczno-powierzchniowej drutu walcowanego.

Podzespoły dla motoryzacji

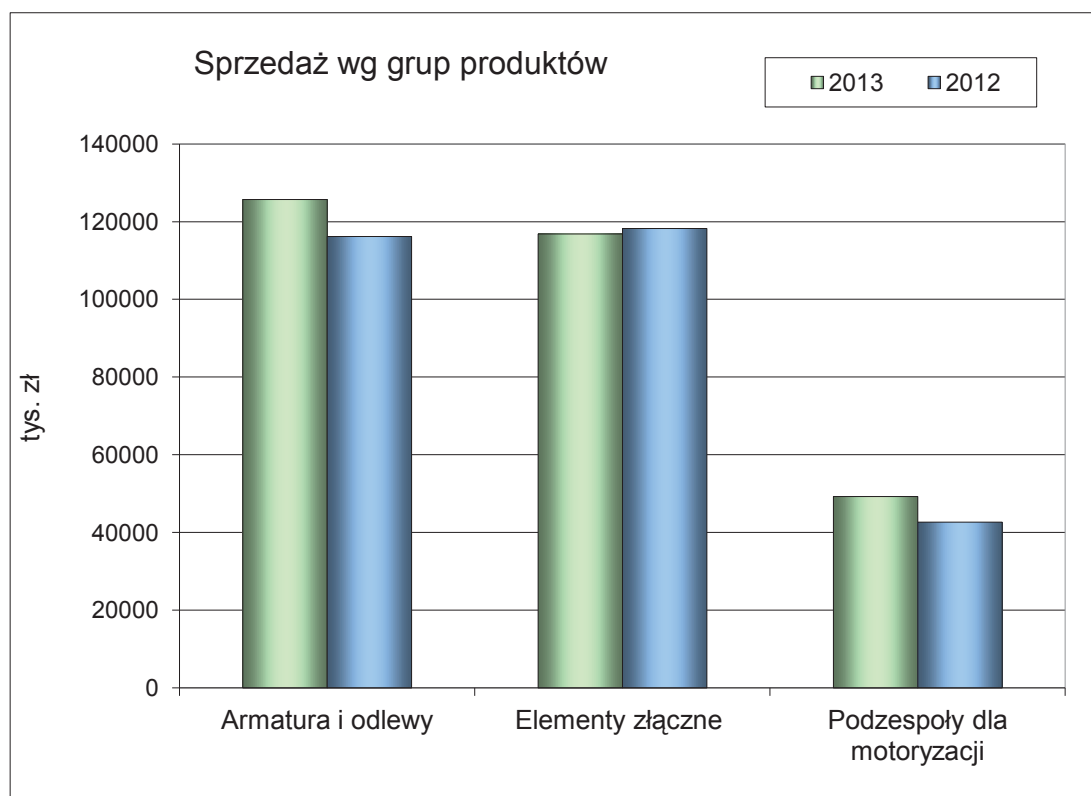
Podzespoły dla motoryzacji są wytwarzane w spółce MCS Sp. z o.o. w Żorach. Utworzona w 2009 r. spółka zależna MCS Sp. z o.o. jest producentem rur do systemów układów wydechowych, wykorzystywanych w produkcji samochodów osobowych oraz świadczy usługi obróbki odlewów żeliwnych i aluminiowych głównie na potrzeby przemysłu samochodowego. W MCS Sp. z o.o. produkowane są elementy do niemal wszystkich marek samochodów produkowanych w zakładach europejskich koncernów, takich jak KIA, Ford, BMW, Opel, Fiat, Hyundai, Skoda, Renault.

Zakres działalności spółki zależnej MCS Sp. z o.o. obejmuje również obróbkę odlewów żeliwnych i aluminiowych. Obróbki obu typów odlewów dokonuje się na tych samych maszynach. MCS Sp. z o.o. dysponuje obecnie 30 centrami obróbczymi w pełni zautomatyzowanymi, które umożliwiają osiąganie najwyższych parametrów jakościowych oraz wydajność, gwarantującą realizację powierzonych zadań. MCS Sp. z o.o. specjalizuje się w obróbce dużych partii odlewów mających zastosowanie w silnikach do samochodów osobowych i ciężarowych oraz w obróbce elementów zawieszek, wsporników oraz kolektorów wydechowych.

Tabela nr 5. Działalność Grupy Zetkama w 2012 i 2013 roku w podziale na segmenty operacyjne

Wyszczególnienie	Jednostka miary	Rok	
		2013r.	2012r.
Armatura i odlewy	tys. zł	125.729	116.211
Elementy złączne	tys. zł	116.865	118.273
Podzespoły dla motoryzacji	tys. zł	49.277	42.685
Sprzedaż ogółem	tys. zł	291.871	277.169

Sprzedaż Grupy Zetkama wzrosła o 5% w stosunku do roku 2012.



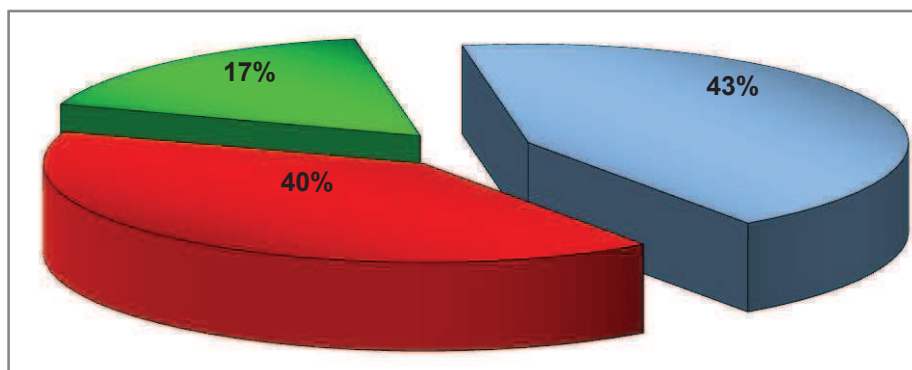
Sprzedaż Grupy Zetkama w 2013 roku wyniosła ogółem 291.871 tys. zł.

Struktura sprzedaży:

- armatura i odlewy 43% całości sprzedaży Grupy,
- elementy złączne 40%,
- podzespoły dla motoryzacji 17%.

Struktura wg segmentów operacyjnych

■ Armatura i odlewy ■ Elementy złączne ■ Podzespoły dla motoryzacji

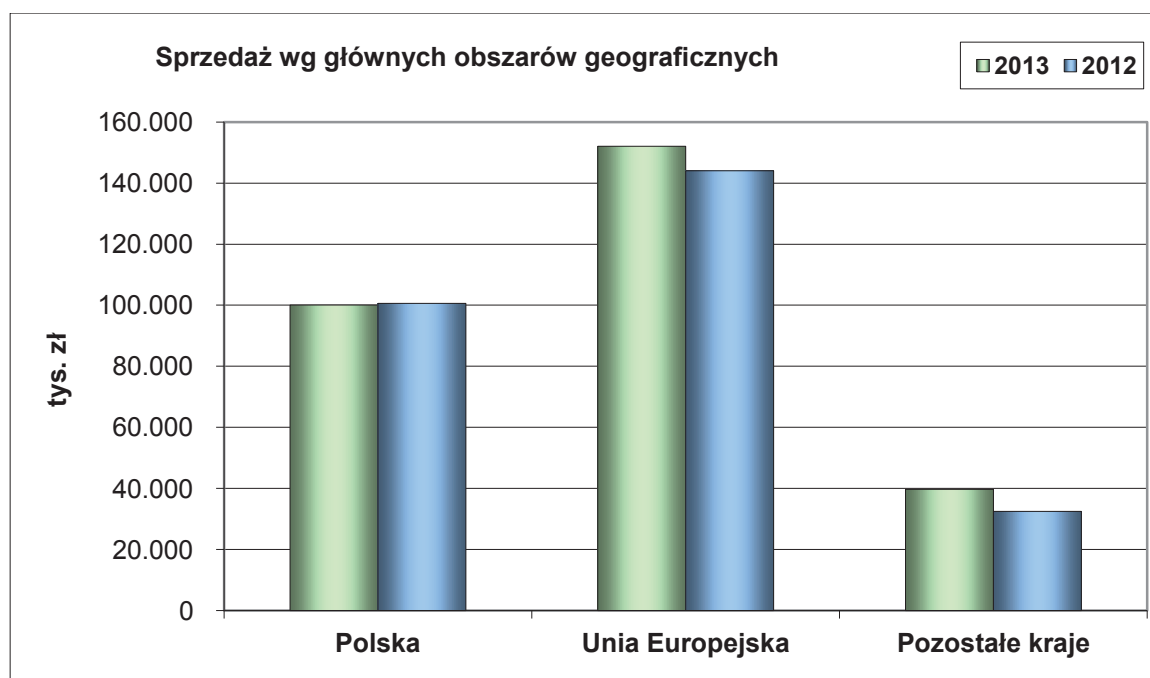


4.2. Rynki zbytu.

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

Tabela 6. Sprzedaż wg głównych obszarów

RYNKI WG PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO	2013	2012	Dynamika
Polska	100.080	100.624	-0,5%
Unia Europejska	152.083	144.054	5,6%
Pozostałe kraje	39.708	32.491	22,2%
Sprzedaż razem	291.871	277.169	5,3%



4.3. Zaopatrzenie.

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

Grupa Zetkama 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 spółkami Grupy.

SYTUACJA FINANSOWA

5.1. Analiza przychodów i kosztów.

W 2013 roku Grupa Zetkama uzyskała wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do roku 2012. Wynik netto Grupy wyniósł 25.578 tys. zł. W segmencie działalności operacyjnej Grupa uzyskała wynik brutto na sprzedaży w wysokości 68.587 tys. zł i wynik na działalności operacyjnej w wysokości 29.684 tys. zł.

Tabela nr 7. Rachunek zysków i strat w tys. zł

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	291.871	277.169
Przychody ze sprzedaży produktów	262.340	251.281
Przychody ze sprzedaży usług	4.500	3.681
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25.031	22.207
Koszt własny sprzedaży	223.284	213.510
Koszt sprzedanych produktów	205.210	195.565
Koszt sprzedanych usług	2.790	2.508
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	15.284	15.437
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	68.587	63.659
Koszty sprzedaży	14.941	14.285
Koszty ogólnego zarządu	19.364	19.955
Pozostałe przychody operacyjne	1.329	1.943
Pozostałe koszty operacyjne	5.927	2.240
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.684	29.122
Przychody finansowe	1.235	1.027
Koszty finansowe	1.406	2.551
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	6	(19)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29.519	27.579
Podatek dochodowy	3.941	4.696
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	25.578	22.883
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	25.428	22.663
- akcjonariuszom niekontrolującym	150	220
Zysk netto na 1 akcję zwykłą w zł	5,19	4,62

5.2. Sytuacja majątkowo - kapitałowa.

Tabela nr 8. Sytuacja majątkowo-kapitałowa (w tys. zł)

AKTYWA	Stan na koniec	
	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe		
Wartość firmy		
Wartości niematerialne	10.945	9.607
Rzeczowe aktywa trwałe	114.202	110.558
Nieruchomości inwestycyjne	6.204	5.590
Inwestycje w jednostkach zależnych	14	14
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	701	695
Należności i pożyczki	1.654	
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Aktywa trwałe	133.725	126.469
Aktywa obrotowe		
Zapasy	38.426	36.122
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43.119	42.340
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	677	
Pożyczki	17	15
Pochodne instrumenty finansowe	361	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	867	454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.341	19.684
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa obrotowe	103.808	98.615
Aktywa razem	237.533	225.084

PASywa	Stan na koniec	
	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny		
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>		
Kapitał podstawowy	981	981
Akcje własne (-)		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.843	31.843
Pozostałe kapitały	1.858	2.242
Zyski zatrzymane:	117.643	92.626
- zysk (strata) z lat ubiegłych	92.215	69.963
- zysk (strata) netto przyp. akcjonariuszom jednostki dominującej	25.428	22.663
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	152.325	127.692
Udziały niedające kontroli	1.992	1.842
Kapitał własny	154.317	129.534
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11.600	19.413
Leasing finansowy	445	618
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.626	8.908
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2.358	2.419
Pozostałe rezerwy długoterminowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Zobowiązania długoterminowe	22.029	31.358
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28.496	25.270
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1.749	3.050
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17.765	22.937
Leasing finansowy	626	857
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.301	5.723
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2.931	2.802
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.319	3.553
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
Zobowiązania krótkoterminowe	61.187	64.192
Zobowiązania razem	83.216	95.550
Pasywa razem	237.533	225.084

SYTUACJA MAJĄTKOWA

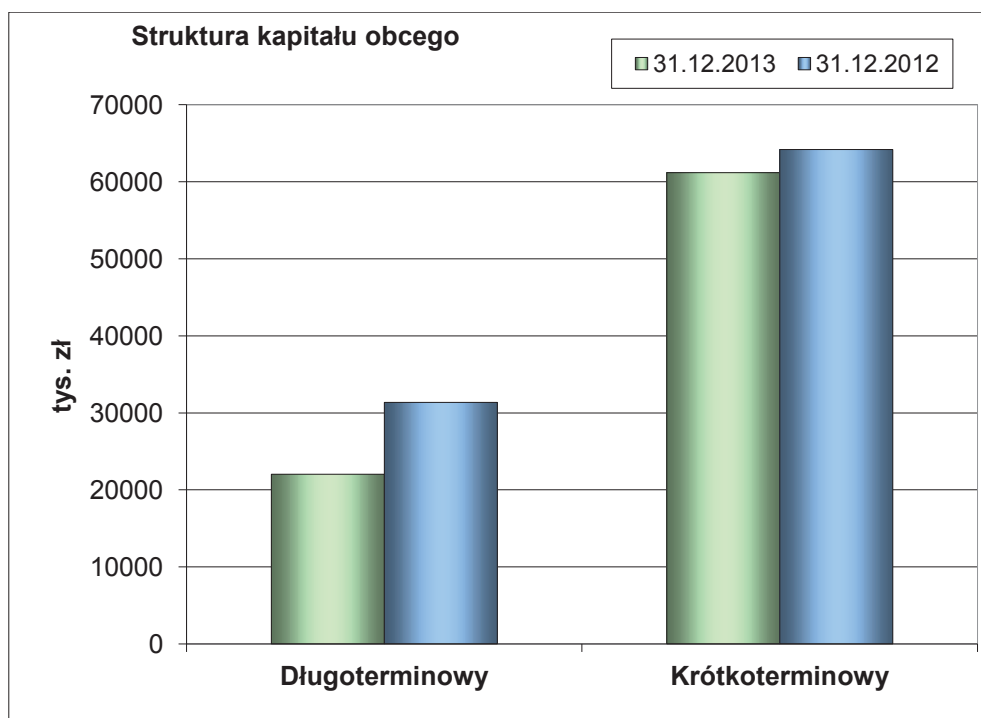
W roku 2013 zwiększeniu uległ majątek obrotowy Grupy o kwotę 5 mln zł. Przyczyną zwiększenia jego wartości był przyrost należności handlowych i zapasów z powodu wyższych obrotów handlowych oraz wyższy poziom gotówki.

SYTUACJA KAPITAŁOWA

W źródłach finansowania ze zmian w porównaniu do stanu na koniec roku 2012 należy wymienić wzrost kapitału własnego o 25 mln zł głównie z zysku 2013 roku. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek spadło w stosunku do roku 2011 o 6 mln zł.

Kapitały własny na dzień 31.12.2013 roku wynosił 154.317 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 1.858 tys. zł
- Zyski zatrzymane 117.643 tys. zł
- Udziały niedające kontroli 1.992 tys. zł



Analiza struktury kapitałów wskazuje na spadek udziału zadłużenia w finansowaniu działalności Grupy z 42% w roku 2012 do 35% w roku 2013.

5.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Przy analizie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej pomocne są wskaźniki ekonomiczne.

Tabela 9. Analiza wskaźnikowa

ANALIZA WSKAŹNIKOWA	2013	2012
1. Kapitał stały; kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe	179.277	163.694
2. Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto); Aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	42.621	34.423
3. Rentowność majątku; zysk netto / suma aktywów	10,8%	10,2%
4. Marża zysku brutto; zysk brutto / sprzedaż netto	10,1%	10,0%
5. Marża zysku netto; zysk netto / sprzedaż netto	8,8%	8,3%
6. Rentowność brutto na sprzedaży; wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto	23,5%	23,0%
7. Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi; Kapitał własny /aktywa trwałe	115,4%	102,4%
8. Obciążenia majątku zadłużeniem; zobowiązania ogółem /pasywa	35,0%	42,5%
9. Unieruchomienie środków; aktywa trwałe /aktywa	56,3%	56,2%
10. Trwałość struktury finansowania; kapitały stałe / pasywa	75,5%	72,7%
11. Aktywność majątku; kapitał pracujący / aktywa	17,9%	15,3%
12. Wskaźnik płynności I; aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące	1,70	1,54
13. Wskaźnik płynności II; (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania bieżące	1,07	0,97
14. Rotacja należności – dni; należność przeciętne * liczba dni / sprzedaż netto	53,4	52,6
15. Rotacja zapasów – dni; zapasy przeciętne * liczba dni / koszty sprzedanych produktów i towarów	60,9	60,0
16. Rotacja zobowiązań – dni; zobowiązania przeciętne * liczba dni / koszty sprzedanych produktów i towarów	43,9	42,5

Wskaźniki rentowności wzrosły w porównaniu z rokiem 2012. Wskaźniki struktury majątkowej uległy poprawie w stosunku do roku 2012 i wskazuje na niższy udział kapitału obcego w finansowaniu działalności Grupy.

Aktywa trwałe są finansowane w całości kapitałem stałym. W roku 2013 wskaźniki płynności finansowej (I i II), kształtowały się na bezpiecznym poziomie.

5.4. Kredyty i pożyczki

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 Zetkamą 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.

5.5. Istotne pozycje pozabilansowe.

Jednostka dominująca Zetkama S.A. udzieliła jednostce zależnej MCS. Sp. z o.o. poręczenia spłaty kredytu bankowego – wartość poręczenia 4.119 tys. zł.

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

Tabela 12. Realizacja prognoz

Wybrane pozycje	Realizacja 2013 rok	Plan na rok 2013	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży	291.871	279.173	4,5%
EBITDA	38.636	38.948	-0,8%
Zysk netto	25.578	28.676	-10,8%

Na niższy od prognozowanego zysk netto wpłynęła utworzona rezerwa na zagrożone należności w spółce zależnej Śrubena Unia S.A.

5.7. Zamierzenia inwestycyjne oraz sposób ich finansowania.

W roku 2014 Grupa planuje wydatki na poziomie 19.009 tys. zł. Inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych.

5.8. 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

6.1. 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 Grupę marże.
- Wprowadzenie do oferty Grupy 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 złotych względem innych walut, a w szczególności do EURO, wpłynie niekorzystnie na konkurencyjność cenową sprzedawanych przez Grupę 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.

6.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń należą:

- Ryzyko związane z pogorszeniem rentowności – w przypadku wzrostu cen materiałów oraz wzmocnieniu się złotówki, Grupa 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, finansowanie w EUR) 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 Grupę inwestycji ogranicza do minimum to ryzyko. Spółki Grupy wdrażają system Zarządzania Środowiskiem zgodnie z normą ISO 14001.
- Ryzyko związane z awarią urządzeń produkcyjnych w Odlewni – ryzyko związane z ewentualnymi awariami i klęskami żywiołowymi. Grupa 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, Grupa 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 Grupy. Dywersyfikacja geograficzna kontrahentów powoduje ograniczenie w znacznym stopniu negatywnego wpływu wystąpienia tego ryzyka.

6.3. Perspektywy i strategia rozwoju.

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

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupa 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 31.12.2013 kapitał akcyjny Jednostki Dominującej 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 oraz osoby zarządzające i nadzorujące Jednostką Dominującą.

Tabela nr 13. Dane na dzień 31.12.2013

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%

Zarząd Jednostki Dominującej 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 na dzień 31 grudnia 2013r.

Tabela nr 14. 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 Mrozek	Sekretarz RN	391.000	391.000	-
Tomasz Jurczyk	Członek RN	406.770	406.770	-

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji Emitenta.

Ścinawka Średnia, dnia 14 marca 2014r.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

OŚWIADCZENIE

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

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

Ścinawka Średnia, dnia 14 marca 2014r.

OŚWIADCZENIE

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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.

.....
Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

Ścinawka Średnia, dnia 14 marca 2014r.

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 uzyskiwała 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. Choć 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. Dokonałiśmy analizy kilku możliwych projektów akwizycyjnych w branży przemysłowej (zarówno w kraju, jak i zagranicą), które stanowią potencjał rozwoju Grupy. Mimo kilku prowadzanych 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.

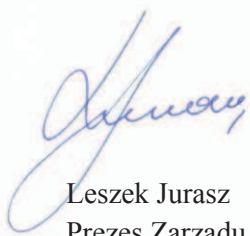
Zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniki są odzwierciedleniem zaplanowanych i zrealizowanych w 2013 roku projektów. Osiągnięte cele strategiczne i wyniki finansowe są rezultatem zaangażowania pracowników wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej ZETKAMA. Pragnę wyrazić podziękowanie dla 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

**GRUPA KAPITAŁOWA ZETKAMA S.A.
ŚCINAWKA ŚREDNIA, 3 MAJA 12**

**SKONSOLIDOWANE
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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	9
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2. Dokumentacja konsolidacyjna	9
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	10
IV. UWAGI KOŃCOWE	11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZETKAMA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZETKAMA S.A., dla której ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej, przy ulicy 3 Maja 12, jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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 skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą ZETKAMA S.A. Siedzibą Spółki jest Ścinawka ! rednia, przy ulicy 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 NIP883-000-04-82 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 25 czerwca 2013 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) 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.

Zgodnie z raportami bieżącymi wyemitowanymi przez Spółkę w badanym okresie oraz do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki w odniesieniu do akcjonariuszy, którzy posiadają, co najmniej 5% akcji.

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 154.317 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu,
- Jerzy Kożuch – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej ZETKAMA S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – ZETKAMA S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Śrubena Unia S.A.,
 - MCS Sp. z o.o.,
 - Armak Sp. z o.o.
 - Terrell Trading Sp. z o.o.
- spółki stowarzyszone:
 - Varimex Valves Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – ZETKAMA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej ZETKAMA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 14 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Śrubena Unia S.A.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k	31.12.2013	14 marca 2014
MCS Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k	31.12.2013	14 marca 2014
Armak Sp. z o.o.	94,17%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k	31.12.2013	14 marca 2014
Terrell Trading Sp. z o.o.	100%	Nie podlega badaniu	31.12.2013	Nie dotyczy

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 22.883 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 25 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 czerwca 2013 roku, zawartej pomiędzy ZETKAMA S.A a 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Diakonowicza (nr ewidencyjny 10524) w siedzibie Spółki Dominującej 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 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 Dominującej z dnia 14 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, 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	291.871	277.169
Koszty działalności operacyjnej	(257.589)	(247.750)
Pozostałe przychody operacyjne	1.329	1.943
Pozostałe koszty operacyjne	(5.927)	(2.240)
Przychody finansowe	1.235	1.027
Koszty finansowe	(1.406)	(2.551)
Podatek dochodowy	3.941	4.696
Zysk (strata) netto	25.578	22.883
Całkowity dochód ogółem	25.401	26.062

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	10%	11%
– rentowność sprzedaży netto	9%	8%
– rentowność netto kapitału własnego	20%	21%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,23	1,23
– wskaźnik rotacji należności w dniach	47	47
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	33	33
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	51	51

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	35%	42%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	65%	58%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	42.621	34.423
– wskaźnik płynności	1,70	1,54
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,07	0,97

** 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 i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży netto,
- wskaźniki rotacji majątku bez zmian,
- okres rotacji należności, zobowiązań i zapasów także bez zmian,
- spadek stopy zadłużenia przy równoczesnym wzroście stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- poprawa wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 237.533 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 25.578 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 25.104 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 24.783 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 657 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – ZETKAMA S.A.. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

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

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

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

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami,

stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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