

GRUPA KAPITAŁOWA ZETKAMA S.A.

SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RAPORT KWARTALNY

ZA 3 KWARTAŁ 2014 ROKU

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	1
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	1
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	3
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku	11
1.1. Podstawa sporządzenia	11
1.2. Zasady rachunkowości	11
1.3. Wybrane dane finansowe i zasady przyjęte do ich przeliczenia	14
1.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	15
1.5. Opis istotnych dokonań	16
1.6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	16
1.7. Cykliczność, sezonowość działalności	16
1.8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	16
1.9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	16
1.10. Zdarzenia po dniu bilansowym	16
1.11. Zobowiązania warunkowe	16
1.12. Segmenty operacyjne	16
2. Pozostałe noty objaśniające	18
2.1. Zysk na akcję	18
2.2. Kapitał podstawowy	18
2.3. Programy płatności akcjami	18
2.4. Rezerwy	19
2.5. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	19
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	20
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Zetkama	20
2. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014	20
3. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych jednostkowych prognoz wyników na rok 2014 Spółki Zetkama S.A.	21
4. Akcjonariusze Zetkama S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	21
5. Akcje Zetkama S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	21
6. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
7. Informacje o podmiotach powiązanych	22
7.1. Połączenia jednostek gospodarczych	22
7.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi	22
8. Informacje o udzielonych przez jednostkę dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość 10% kapitałów własnych spółki	23
9. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	23
10. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZETKAMA S.A.	24
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	26
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	27
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	28
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	25

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywa trwałe				
Wartość firmy				
Wartości niematerialne	13.894	13.359	10.945	6.526
Rzeczowe aktywa trwałe	115.157	114.172	114.202	116.812
Nieruchomości inwestycyjne	5.861	5.849	6.204	5.440
Inwestycje w jednostkach zależnych	14	14	14	14
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	598	588	701	699
Należności i pożyczki	1,755	1.748	1.654	
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	5	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Aktywa trwałe	137.283	135.735	133.725	129.496
Aktywa obrotowe				
Zapasy	38.949	39.015	38.426	34.283
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53.110	53.943	43.119	58.915
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			677	
Pożyczki	17	17	17	15
Pochodne instrumenty finansowe	294	304	361	34
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7.448	159		218
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.344	1.195	867	1.586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.088	24.296	20.341	16.743
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa obrotowe	121.250	118.929	103.808	111.794
Aktywa razem	258.533	254.664	237.533	241.290

PASYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
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	850	1.105	1.858	1.420
Zyski zatrzymane:	142.962	135.457	117.643	116.133
- zysk (strata) z lat ubiegłych	118.038	117.993	92.215	92.626
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24.924	17.464	25.428	23.507
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	176.636	169.386	152.325	150.377
Udziały niedające kontroli	1.059	926	1.992	1.953
Kapitał własny	177.695	170.348	154.317	152.330

Zobowiązania	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.834	10.548	11.600	12.364
Leasing finansowy	379	384	445	273
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.855	6.764	7.626	8.231
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń Pracowniczych	2.508	2.358	2.358	2.423
Pozostałe rezerwy długoterminowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania długoterminowe	19.576	20.054	22.029	23.291
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Zobowiązania	35.564	35.827	28.496	29.430
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.883	2.348	1.749	1.939
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10.110	11.171	17.765	19.416
Leasing finansowy	227	331	626	656
Pochodne instrumenty finansowe		58		196
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń Pracowniczych	6.071	8.005	6.301	5.469
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3.132	3.090	2.931	1.927
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.275	3.432	3.319	6.636
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży				
Zobowiązania krótkoterminowe	61.262	64.262	61.187	65.669
Zobowiązania razem	80.838	84.316	83.216	88.960
Pasywa razem	258.533	254.664	237.533	241.290

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	78.508	236.602	76.327	227.494
Przychody ze sprzedaży produktów	69.711	212.119	68.351	205.204
Przychody ze sprzedaży usług	1.330	3.252	1.001	3.149
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.467	21.231	6.975	19.141
Koszt własny sprzedaży	60.015	178.052	58.174	174.088
Koszt sprzedanych produktów	55.770	164.885	53.476	160.201
Koszt sprzedanych usług	648	2.067	535	1.805
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3.597	11.100	4.163	12.082
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18.493	58.550	18.153	53.406
Koszty sprzedaży	5.018	14.163	3.847	11.093
Koszty ogólnego zarządu	4.435	13.867	4.224	14.450
Pozostałe przychody operacyjne	164	585	42	979
Pozostałe koszty operacyjne	276	1.837	489	1.499
Zyski z tytułu okazyjnego nabycia				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8.928	29.268	9.635	27.343
Przychody finansowe	1.765	2.966	(663)	1.174
Koszty finansowe	1.478	2.006	194	843
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	0	9	1	4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9.215	30.237	8.779	27.678
Podatek dochodowy	1.658	5.164	1.385	4.060
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7.557	25.073	7.394	23.618
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	7.557	25.073	7.394	23.618
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	7.460	24.924	7.362	23.507
- akcjonariuszom niekontrolującym	97	149	32	111

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2013
Zysk (strata) netto	7.557	25.073	7.394	23.618
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie rzeczowych aktywów 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 - kwoty przeniesione do wyniku finansowego - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji Zabezpieczanych	(142)	(1.158)	1.285	(979)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za Granicą Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych				
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności				
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(80)	112	(202)	157
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(222)	(1046)	1.083	(822)
Całkowite dochody	7.335	24.027	8.477	22.796
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	7.238	23.878	8.445	22.685
- akcjonariuszom niekontrolującym	97	149	32	111

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem	
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			Razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	981		31.843	1.858	117.643	152.325	1.992	154.317
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błędu podstawowego								
Saldo po zmianach	981		31.843	1.858	117.643	152.325	1.992	154.317
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 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					421	421	(1.082)	(661)
Dywidendy								
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								
Razem transakcje z właścicielami					421	421	(1.082)	(661)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku					20.921	20.921	149	21.070
Inne całkowite dochody:								
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku								
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(1.070)	(88)	(1.158)		(1.158)
				95	17	112		112
Razem całkowite dochody				(975)	20.850	19.875	149	20.024
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	981		31.843	883	138.985	172.621	1.059	173.680

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
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	981		31.843	2.242	92.626	127.692	1.842	129.534
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 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								
Dywidendy								
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								
Razem transakcje z właścicielami								
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku					23.507	23.507	111	23.729
Inne całkowite dochody:								
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku					(979)	(979)		(979)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					157	157		159
Razem całkowite dochody					(822)	23.507	111	22.796
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trwałych)								
Saldo na dzień 31.09.2013 roku	981		31.843	1.420	116.133	150.377	1.953	152.330

GRUPA KAPITAŁOWA ZETKAMA Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2014 roku	Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej
--	---

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30.237	27.678
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa Trwałe	6.715	6.589
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości Niematerialne	540	225
Zmiana wartości godziwej aktywów trwałych	355	150
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(488)	59
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów Finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów Trwałych	(166)	58
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(346)	(40)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		129
Koszty odsetek	412	779
Przychody z odsetek i dywidend	381	(20)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(9)	(4)
Inne korekty	(223)	(20)
Korekty razem	7.171	7.905
Zmiana stanu zapasów	(523)	1.839
Zmiana stanu należności	(16.293)	(13.601)
Zmiana stanu zobowiązań	107	1.771
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	933	(676)
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny		
Zmiany w kapitale obrotowym	(15.776)	(10.667)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów Pochodnych	729	26
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(220)	(711)
Zapłacony podatek dochodowy	(3.997)	(4.818)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18.144	19.413

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3.977)	(2.700)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		55
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7.650)	(7.823)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	177	48
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		
Pożyczki udzielone	(98)	
Wpływy z tytułu zabezpieczeń kursowych	(63)	(218)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1.794	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		274
Otrzymane odsetki	20	10
Otrzymane dywidendy		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9.797)	(10.354)
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(3.000)	
Inne wydatki inwestycyjne	(119)	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8.627	1.987
Spłaty kredytów i pożyczek	(13.573)	(13.252)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(406)	(735)
Odsetki zapłacone	(129)	
Dywidendy wypłacone		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8.600)	(12.000)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich Ekwivalentów	(253)	(2.941)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20.341	19.684
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20.088	16.743

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku

1.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.09.2014, 31.12.2013 i 30.09.2013r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2013-30.09.2013.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2013r. zostały przez audytora zbadane.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2013.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

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

1.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014-30.09.2014r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

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

1.3. Wybrane dane finansowe i zasady przyjęte do ich przeliczenia

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2013 - 4,2163 PLN/EUR, 30.09.2014 - 4,1755 PLN/EUR, 30.06.2014 - 4,1609 PLN/EUR, 31.12.2013 - 4,1472 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w miesiącach okresu: 01.01–30.09.2013 - 4,2231 PLN/EUR, 01.01–30.09.2014 - 4,1759 PLN/EUR,

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO wg średniego kursu w okresie, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	236.602	227.494	56.659	53.869
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.268	27.343	7.009	6.475
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30.237	27.678	7.241	6.554
Zysk (strata) netto	25.073	23.618	6.004	5.593
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24.924	23.507	5.969	5.566
Zysk na akcję (PLN; EUR)	5,08	4,79	1,22	1,13
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	5,08	4,79	1,22	1,13
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1759	4,2231
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18.144	19.413	4.345	4.597
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7.297)	(10.354)	(1.747)	(2.452)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11.100)	(12.000)	(2.658)	(2.841)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(253)	(2.941)	(61)	(696)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1759	4,2231

	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	258.533	241.290	61.917	57.228
Zobowiązania długoterminowe	19.576	23.291	4.688	5.524
Zobowiązania krótkoterminowe	61.262	65.669	14.672	15.575
Kapitał własny	177.695	152.330	42.557	36.129
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	176.636	150.377	42.303	35.666
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1755	4,2163

1.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	2.332	3.625	3.625
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	246	255	229
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(237)	(1.548)	(719)
Odpisy wykorzystane (-)			(154)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	2.341	2.332	2.981

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	4.891	606	681
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	539	5.478	573
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(629)	(1.187)	(292)
Odpisy wykorzystane (-)		(6)	(2)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	4.801	4.891	960

1.5. Opis istotnych dokonań

Nie wystąpiły.

1.6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły.

1.7. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru cyklicznego ani sezonowego.

1.8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

1.9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Nie wystąpiły.

1.10. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie informacje podawane w raportach bieżących zamieszczone są na stronie www.zetkama.com.pl

1.11. Zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
<i>Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:</i>			
Gwarancje udzielone jako zabezpieczenie płatności	1.898	4.119	4.495
Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem	1.898	4.119	4.495
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Gwarancje udzielone jako zabezpieczenie płatności			
Pozostałe jednostki razem			
Zobowiązania warunkowe ogółem	1.898	4.119	4.495

1.12. Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd 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 / wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- armatura – produkcja armatury przemysłowej,
- odlewy - produkcja odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego, inne niż armatura, podzespoły dla motoryzacji oraz komponenty dla przemysłu maszynowego,
- elementy złączne – produkcja śrub i innych elementów złącznych,
- podzespoły dla motoryzacji – produkcja części do układów wydechowych i przekładni kierowniczych,
- komponenty dla przemysłu maszynowego.

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.

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ujawnione zostało poniżej w tabeli.

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

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych:

	Armatura	Odlewy	Elementy złączone	Podzespoły dla motoryzacji	Komponenty do przemysłu maszynowego	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	87.979	8.971	86.629	29.921	23.102	236.602
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6.084	985	371	24		7.464
Przychody ogółem	94.063	9.956	87.000	29.945	23.102	244.066
Wynik operacyjny segmentu	31.024	1.556	17.279	3.939	4.752	58.550
Aktywa segmentu sprawozdawczego	87.260	47.958	63.387	34.498	29.866	262.969
za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	81.375	9.150	84.518	31.327	21.124	227.494
Przychody ze sprzedaży między segmentami	5.428	881	362	34		6.705
Przychody ogółem	86.803	10.031	84.880	31.361	21.124	234.199
Wynik operacyjny segmentu	26.361	1.492	16.808	4.415	4.330	53.406
Aktywa segmentu sprawozdawczego	82.509	44.796	59.210	31.223	27.896	245.634

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem Grupy zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
Wynik operacyjny segmentów	58.550	53.406
Korekty:		
Koszty sprzedaży	(14.163)	(11.093)
Koszty ogólne	(13.867)	(14.450)
Pozostałe przychody operacyjne	(585)	979
Pozostałe koszty operacyjne	(1.837)	(1.499)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.268	27.343
Przychody finansowe	2.966	1.174
Koszty finansowe (-)	(2.006)	(843)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	9	4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30.237	27.678

2. Pozostałe noty objaśniające

2.1. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	24.924	23.507
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
Podstawowy zysk (strata) na akcję z dział. kontynuowanej (PLN)	5,08	4,79
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z dział. kontynuowanej (PLN)	5,08	4,79
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		
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
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	24.924	23.507
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
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	5,08	4,79
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	5,08	4,79

2.2. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Liczba akcji	4.904.150	4.904.150	4.904.150
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,20	0,20	0,20
Kapitał podstawowy	981	981	981

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

	Wartość nominalna serii / emisji	Liczba akcji
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2013 roku	981	4.904.150
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 roku	981	4.904.150
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2014 roku	981	4.904.150

2.3. Programy płatności akcjami

W Grupie Kapitałowej nie zostały uruchomione programy motywacyjne, w ramach których pracownicy uzyskują opcje zamienne na akcje lub inne prawa do akcji Spółki dominującej.

2.4. Rezerwy

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

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	inne	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku					
Stan na początek okresu (Przychody) koszty bieżącego i przyszłego zatrudnienia	6.301 (230)			2.931 201	9.232 (29)
Wykorzystanie rezerwy					
Stan rezerw na dzień 30.09.2014 roku	6.071			3.132	9.203
za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku					
Stan na początek okresu (Przychody) koszty bieżącego i przyszłego zatrudnienia	5.247 222			1.927	7.174 222
Wykorzystanie rezerwy					
Stan rezerw na dzień 30.09.2013 roku	5.469			1.927	7.369

2.5. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

W III kwartale 2014 nie wystąpiły istotne zmiany w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Zetkama

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zetkama jest Zetkama S.A.

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 1 grudnia 1990r. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Wrocławia Fabrycznej - IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000084847. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 890501767.

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi Zetkama S.A. oraz cztery spółki zależne Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, MCS sp. z o.o. z siedzibą w Żorach, Armak sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, Zetkama R&D sp. z o.o. z siedzibą w Ścinawce Średniej oraz spółka stowarzyszona Varimex Valves w likwidacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- produkcja armatury,
- produkcja odlewów żeliwnych,
- produkcja elementów złącznych,
- produkcja podzespołów dla motoryzacji,
- produkcja podzespołów dla przemysłu maszynowego.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie nr 1.12 dotyczącej segmentów operacyjnych.

Kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zetkama objęta została Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
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	97,33%	94,17%	94,17%

Spółka Zetkama R&D sp. z o.o. nie podlegała konsolidacji ze względu na małą istotność.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Zetkama R&D Sp. z o. o.	ul. 3 maja 12 57-410 Ścinawka Średnia	100%	100%	100%

W kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.09.2014 udziały spółki stowarzyszonej Varimex Valves w likwidacji Sp. z o.o. zostały wycenione metodą praw własności.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 12.11.2014r.

2. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014

Zarząd Zetkamy przewiduje pełne wykonanie prognozy rocznej ogłoszonej raportem bieżącym nr 24 z dnia 12 listopada 2014r. Realizacja prognozy na 31.12.2014r. przedstawia się następująco:

Wybrane pozycje	Realizacja po III kwartale 2014 roku	Prognoza na rok 2014
Przychody ze sprzedaży	236.602	301.000
EBITDA	36.523	43.500
Zysk netto	25.073	28.500

3. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych jednostkowych prognoz wyników na rok 2014 Spółki Zetkama S.A.

Zarząd Zetkamy przewiduje pełne wykonanie prognozy rocznej ogłoszonej raportem bieżącym nr 24 z dnia 12 listopada 2014r. Realizacja prognozy na 31.12.2014r. przedstawia się następująco:

Wybrane pozycje	Realizacja po III kwartale 2014 roku	Prognoza na rok 2014
Przychody ze sprzedaży	96.352	121.600
EBITDA	16.368	19.250
Zysk netto	20.921	22.000
*Zysk netto	10.921	12.000

Zysk netto za III kwartały 2014 skorygowany o dywidendę od spółek zależnych 10.000 tys. zł.

4. Akcjonariusze Zetkama S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jan Jurczyk	410.876	8,38%	410.876	8,38%
Maciej Jurczyk	406.770	8,29%	406.770	8,29%
Tomasz Jurczyk	406.770	8,29%	406.770	8,29%
Zygmunt Mrożek	391.000	7,97%	391.000	7,97%
Generali OFE	374.496	7,64%	374.496	7,64%
ING OFE	287.139	5,86%	287.139	5,86%
Klienci BZWBK Asset	273 341	5,57%	273 341	5,57%

Fundusze BZWBK TFI	260 659	5,32%	260 659	5,32%
--------------------	---------	-------	---------	-------

Dane na dzień publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014

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

5. Akcje Zetkama S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Ilość akcji posiadanych w dniu przekazania sprawozdania finansowego za I półrocze 2014	Ilość akcji posiadanych w dniu przekazania bieżącego raportu kwartalnego	Zmiana
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	106.571	106.571	-
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	55.902	55.902	-
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 Spółki dominującej.

6. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Opis spraw sądowych:

Zetkama S.A.:

- Rurator sp. z o.o. – kwota sporna 60 tys. zł,
- Sprawa z powództwa byłego pracownika przeciwko Spółce o odszkodowanie z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę – kwota sporu 18 tys. zł,
- Arkivator AB z siedzibą w Szwecji - zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu układowym – kwota 11 tys. Euro.

Śrubena Unia S.A.:

- Famed Żywiec - niezapłacone należności 4 tys. zł,
- METAL CYNK Chojnów - niezapłacone należności 5 tys. zł,
- HSW Ciągarnia Stalowa Wola - niezapłacone należności 11 tys. zł,
- TACON Sp. z o.o. Kraków - niezapłacone należności 7 tys. zł,
- MINERO Krzysztof Duchnicki Bytom - niezapłacone należności 551 tys. zł
- MEK-POL PPH Import-Eksport Miękinia - niezapłacone należności 690 tys. zł
- GWAREK Miękinia - niezapłacone należności 2709 tys. zł
- EK-MET Bytom - niezapłacone należności 384 tys. zł

7. Informacje o podmiotach powiązanych

7.1. Połączenia jednostek gospodarczych

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

7.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi ujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

Przychody z działalności operacyjnej	Należności
--------------------------------------	------------

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Sprzedż do:				
Jednostki dominujcej				
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej	2.768	3.308	510	873
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
Razem				

	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Zakup od:				
Jednostki dominujcej				
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej	4.723	3.417	1.152	770
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
Razem				

8. Informacje o udzielonych przez jednostkę dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość 10% kapitałów własnych spółki

Nie wystąpiły.

9. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego

Nie wystąpiły.

10. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie kolejnych kwartałów na wyniki spółki będą miały wpływ:

- kurs EUR/PLN,
- wahania popytu związane z sytuacją gospodarczą w strefie euro i na świecie.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZETKAMA S.A.**KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywa trwałe				
Wartość firmy				
Wartości niematerialne	8.623	8.043	6.850	6.014
Rzeczowe aktywa trwałe	44.458	43.620	44.274	43.663
Nieruchomości inwestycyjne	3.500	5.500	3.855	4.005
Inwestycje w jednostkach zależnych	48.934	48.958	48.297	48.297
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21		122	122
Należności i pożyczki	1.755	1748	1.654	
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	4	4	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Aktywa trwałe	107.295	105.873	105.056	102.105
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12.626	14.530	14.645	12.803
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	26.895	26.835	17.777	23.807
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
Pożyczki	17	17	17	15
Pochodne instrumenty finansowe	160	160	79	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7.448	1.267		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	439	66	669	869
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.172	13.263	7.811	6.180
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa obrotowe	52.757	56.138	41.007	43.674
Aktywa razem	160.052	162.011	146.063	145.779

PASYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kapitał własny				
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	1.080	1.232	1.821	1.413
Zyski zatrzymane:	89.101	85.730	68.181	66.660
- zysk (strata) z lat ubiegłych	68.180	68.181	57.579	57.883
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20.921	17.549	10.602	8.777
Kapitał własny	123.005	119.786	102.826	100.897

Zobowiązania	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.900	5.786	6.823	7.804
Leasing finansowy	307	306	386	178
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.215	3.221	3.389	3.351
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń Pracowniczych	1.355	1.205	1.205	770
Pozostałe rezerwy długoterminowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania długoterminowe	9.777	10.518	11.803	12.103
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Zobowiązania	13.741	15.476	13.693	13.291
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.987	986	1.368	1.534
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.931	8.171	9.851	11.081
Leasing finansowy	119	178	239	157
Pochodne instrumenty finansowe				196
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1.238	2.643	2.117	2.028
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1.205	1.163	1.004	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.049	3.090	3.162	4.492
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży				
Zobowiązania krótkoterminowe	27.270	31.707	31.434	32.779
Zobowiązania razem	37.047	42.225	43.237	44.882
Pasywa razem	160.052	162.011	146.063	145.779

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	32.543	96.352	31.834	88.354
Przychody ze sprzedaży produktów	26.075	77.710	25.279	70.941
Przychody ze sprzedaży usług	265	819	243	764
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6.203	17.823	6.312	16.649
Koszt własny sprzedaży	24.228	70.133	23.212	65.581
Koszt sprzedanych produktów	19.571	56.925	18.308	52.672
Koszt sprzedanych usług	265	819	243	764
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	4.392	12.389	4.661	12.145
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8.315	26.219	8.622	22.773
Koszty sprzedaży	2.007	5.839	1.842	5.325
Koszty ogólnego zarządu	1.932	6.468	1.588	5.912
Pozostałe przychody operacyjne	103	323	82	216
Pozostałe koszty operacyjne	191	1.014	132	737
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4.288	13.221	5.142	11.015
Przychody finansowe	1.054	11.908	(382)	316
Koszty finansowe	1.212	1.624	110	403
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4.130	23.505	4.650	10.928
Podatek dochodowy	758	2.584	872	2.151
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3.372	20.921	3.778	8.777
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	3.372	20.921	3.778	8.777

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2013
Zysk (strata) netto	3.372	20.921	3.778	8.777
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 - kwoty przeniesione do wyniku finansowego - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	(79)	(806)	479	(842)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za Granicą Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych				
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności				
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(73)	65	(91)	160
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(152)	(741)	388	(682)
Całkowite dochody	3.220	20.180	4.166	8.095

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	981		31.843	1.821	68.180	102.825
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31.843	1.821	68.180	102.825
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku					20.921	20.921
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku						
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(806)		(806)
				65		65
Razem całkowite dochody				(741)	20.921	20.180
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trw.)						
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	981		31.843	1.080	89.101	123.005

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	981		31.843	2.095	44.014	78.933
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31.843	2.095	44.014	78.933
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy						(4.904)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						(4.904)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku					8.777	13.869
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku				(682)		2.268
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				451		(431)
Razem całkowite dochody				1.413	8.777	15.706
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trw.)					13.869	
Saldo na dzień 31.09.2013 roku	981		31.843	1.413	66.660	100.897

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23.505	10.928
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa Trwałe	2.744	2.446
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości Niematerialne	403	132
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	355	150
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(418)	(41)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów Finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów Trwałych	(161)	
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	339	393
Przychody z odsetek i dywidend	(9.703)	
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Inne korekty	(223)	(20)
Korekty razem	(6.664)	3.060
Zmiana stanu zapasów	2.029	2.352
Zmiana stanu należności	(16.962)	(5.837)
Zmiana stanu zobowiązań	690	3.562
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	445	(538)
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny		
Zmiany w kapitale obrotowym	(13.798)	(461)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów Pochodnych	418	41
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(220)	(324)
Zapłacony podatek dochodowy	(2.760)	(2.506)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	481	10.738

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2.188)	(793)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3.012)	(2.417)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		
Pożyczki udzielone	(98)	
Wpływy z tytułu zabezpieczeń kursowych		
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(98)	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		274
Otrzymane odsetki	37	10
Otrzymane dywidendy	10.000	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4.802	(2.926)
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(3.000)	3.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(119)	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12.409	
Spłaty kredytów i pożyczek	(17.025)	(8.835)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(187)	(308)
Odsetki zapłacone		
Dywidendy wypłacone		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7.922)	(6.143)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2.639)	1.669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek Okresu	7.811	4.511
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5.172	6.180

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 listopada 2014r.