

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 2011

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 3 kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2011-11-08

| | |
|-------------------------------------|---|
| ZETKAMA Spółka Akcyjna | |
| (pełna nazwa emitenta) | |
| ZETKAMA SA | Przemysł inne (pin) |
| (skrótowa nazwa emitenta) | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża) |
| 57410 | Ścinawka Średnia |
| (kod pocztowy) | (miejscowość) |
| 3 Maja | 12 |
| (ulica) | (numer) |
| 074 8652100 | 074 8652101 |
| (telefon) | (fax) |
| biuro.zarzadu@zetkama.com.pl | www.zetkama.com.pl |
| (e-mail) | (www) |
| 8830000482 | 890501767 |
| (NIP) | (REGON) |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | 3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30 | 3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30 | 3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30 | 3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30 |
| I. Przychody ze sprzedaży | 180.083 | 151.230 | 44.785 | 37.786 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20.170 | 8.450 | 5.016 | 2.111 |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 19.262 | 5.933 | 4.790 | 1.482 |
| IV. Zysk (strata) netto | 15.662 | 4.284 | 3.895 | 1.070 |
| V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 15.662 | 3.982 | 3.895 | 995 |
| VI. Zysk na akcję (PLN; EUR) | 3,19 | 0,81 | 0,79 | 0,20 |
| VII. Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR) | 3,19 | 0,81 | 0,79 | 0,20 |
| VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 12.606 | 2.242 | 3.135 | 560 |
| IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3.810 | -2.658 | -948 | -664 |
| X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -6.687 | 358 | -1.663 | 89 |
| XI. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 2.109 | -58 | 524 | -15 |
| XII. Aktywa | 185.445 | 171.097 | 42.040 | 42.914 |
| XIII. Zobowiązania długoterminowe | 38.900 | 34.386 | 8.819 | 8.625 |
| XIV. Zobowiązania krótkoterminowe | 50.461 | 51.451 | 11.439 | 12.905 |
| XV. Kapitał własny | 96.084 | 85.260 | 21.782 | 21.384 |
| XVI. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 96.084 | 80.678 | 21.782 | 20.235 |

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

| Plik | Opis |
|-----------------------|------|
| ZKA_raport_3Q2011.rtf | |

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ | | | |
|---|-----------------|--------------------|--------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2011-11-08 | Leszek Jurasz | Prezes Zarządu | |
| 2011-11-08 | Jerzy Kożuch | Wiceprezes Zarządu | |

GRUPA KAPITAŁOWA ZETKAMA S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 3 KWARTAŁ 2011 ROKU

ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

ŚCINAWKA ŚREDNIA, 8.11.2011

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 1 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 1 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 9 |
| 1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku | 9 |
| 1.1. Podstawa sporządzenia..... | 9 |
| 1.2. Zasady rachunkowości | 9 |
| 1.3. Wybrane dane finansowe i zasady przyjęte do ich przeliczenia | 11 |
| 1.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów..... | 12 |
| 1.5. Opis istotnych dokonań | 12 |
| 1.6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe..... | 12 |
| 1.7. Cykliczność, sezonowość działalności..... | 12 |
| 1.8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 12 |
| Nie wystąpiły..... | 12 |
| 1.9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy | 12 |
| 1.10. Zdarzenia po dniu bilansowym | 13 |
| 1.11. Zobowiązania warunkowe | 13 |
| 1.12. Segmenty operacyjne..... | 13 |
| 2. Pozostałe noty objaśniające..... | 16 |
| 2.1. Zysk na akcję..... | 16 |
| 2.2. Kapitał podstawowy | 16 |
| 2.3. Programy płatności akcjami..... | 16 |
| 2.4. Rezerwy..... | 17 |
| 2.5. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów | 17 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO | 18 |
| 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Zetkama..... | 18 |
| 2. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2011 | 18 |
| 3. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych jednostkowych prognoz wyników na rok 2011 Spółki Zetkama S.A..... | 19 |
| 4. Akcjonariusze Zetkama S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ | 19 |
| 5. Akcje Zetkama S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta..... | 19 |
| 6. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 19 |
| 7. Informacje o podmiotach powiązanych | 20 |
| 7.1. Połączenia jednostek gospodarczych..... | 20 |
| 7.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi..... | 20 |
| 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 | 20 |
| 9. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego | 21 |
| 10. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 22 |
| KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZETKAMA S.A..... | 23 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 23 |
| JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 25 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 26 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 27 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH | 29 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | 30.09.2011 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartość firmy | | | | |
| Wartości niematerialne | 1.003 | 1.031 | 1.067 | 1.028 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 98.131 | 98.124 | 99.716 | 100.140 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 4.155 | 4.155 | 4.155 | 4.155 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | | | | |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 528 | 501 | 485 | 497 |
| Należności i pożyczki | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | | | | |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| Aktywa trwałe | 103.821 | 103.815 | 105.427 | 105.824 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 32.748 | 32.242 | 32.184 | 26.807 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 43.263 | 44.000 | 30.768 | 33.592 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | | 324 | |
| Pożyczki | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 175 | 213 | |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | | 32 | | 144 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2.799 | 2.301 | 2.029 | 2.273 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2.814 | 1.662 | 705 | 2.457 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | | | |
| Aktywa obrotowe | 81.624 | 80.412 | 66.223 | 65.273 |
| Aktywa razem | 185.445 | 184.227 | 171.650 | 171.097 |

| PASYWA | 30.09.2011 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 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 | (335) | 1.223 | 1.214 | 1.188 |
| Zyski zatrzymane: | 63.595 | 57.930 | 47.846 | 46.666 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 47.933 | 47.933 | 42.683 | 42.684 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 15.662 | 9.997 | 5.163 | 3.982 |
| Udziały mniejszości | 96.084 | 91.977 | 81.884 | 80.678 |
| | - | 170 | 4.632 | 4.582 |
| Kapitał własny | 96.084 | 92.147 | 86.516 | 85.260 |

| Zobowiązania | 30.09.2011 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 27.205 | 18.219 | 19.888 | 21.795 |
| Leasing finansowy | 1.547 | 1.732 | 2.175 | 2.496 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | | | |
| Pozostałe zobowiązania | | | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7.976 | 8.095 | 7.964 | 7.875 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2.172 | 2.172 | 2.190 | 2.220 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 38.900 | 30.218 | 32.217 | 34.386 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 29.600 | 31.014 | 24.590 | 25.236 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1.615 | 1.767 | 160 | 440 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 11.598 | 20.974 | 21.928 | 20.301 |
| Leasing finansowy | 994 | 1.003 | 935 | 762 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | | | |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 3.178 | 3.338 | 3.087 | 3.139 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | | | | 13 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3.476 | 3.766 | 2.217 | 1.560 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 50.461 | 61.862 | 52.917 | 51.451 |
| Zobowiązania razem | 89.361 | 92.080 | 85.134 | 85.837 |
| Pasywa razem | 185.445 | 184.227 | 171.650 | 171.097 |

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, 8 listopada 2011r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | od 01.07 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.07 do 30.09.2010 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 60.449 | 180.083 | 49.337 | 151.230 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 55.675 | 166.680 | 45.986 | 140.175 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 140 | 423 | 82 | 333 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4.634 | 12.980 | 3.269 | 10.722 |
| Koszt własny sprzedaży | 46.997 | 140.062 | 38.897 | 121.788 |
| Koszt sprzedanych produktów | 43.459 | 129.883 | 35.874 | 112.979 |
| Koszt sprzedanych usług | 126 | 376 | 55 | 247 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 3.412 | 9.803 | 2.968 | 8.562 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 13.452 | 40.021 | 10.440 | 29.442 |
| Koszty sprzedaży | 2.973 | 8.767 | 2.738 | 7.699 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3.611 | 12.236 | 3.914 | 13.208 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 154 | 273 | 115 | 742 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 555 | 1.668 | 57 | 827 |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji | 127 | 2.547 | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6.594 | 20.170 | 3.846 | 8.450 |
| Przychody finansowe | 801 | 1.071 | 384 | 659 |
| Koszty finansowe | 640 | 2.022 | 1.423 | 3.183 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 27 | 43 | 4 | 7 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 6.782 | 19.262 | 2.811 | 5.933 |
| Podatek dochodowy | 1.125 | 3.600 | 628 | 1.649 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 5.657 | 15.662 | 2.183 | 4.284 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | | |
| Zysk (strata) netto | 5.657 | 15.662 | 2.183 | 4.284 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 5.657 | 15.662 | 2.021 | 3.982 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | | | 162 | 302 |

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, 8 listopada 2011r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | od 01.07 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.07 do 30.09.2010 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) netto | 5.657 | 15.662 | 2.183 | 4.284 |
| 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 | (1.922) | (1.913) | 118 | 33 |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego | | | | |
| - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych | | | | |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | | | | |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych | | | | |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności | | | | |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | 364 | 364 | (22) | (6) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | (1.558) | (1.549) | 96 | 27 |
| Całkowite dochody | 4.099 | 14.113 | 2.279 | 4.311 |
| Całkowite dochody przypadające: | | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 4.099 | 14.113 | 2.117 | 4.009 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | | | 162 | 302 |

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, 8 listopada 2011r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem | |
|--|---|------------------|---|--------------------|------------------|---------------------|----------------------|---------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | | | Razem |
| Saldo na dzień 01.01.2011 roku | 981 | | 31.843 | 1.214 | 47.846 | 81.884 | 4.632 | 86.516 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | | | |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | 87 | 87 | | 87 |
| Saldo po zmianach | 981 | | 31.843 | 1.214 | 47.933 | 81.971 | 4.632 | 86.603 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 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 | | | | | | | (4.632) | (4.632) |
| Dywidendy | | | | | | | | |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | | | | | | | |
| Razem transakcje z właścicielami | | | | | | | (4.632) | (4.632) |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku | | | | | 15.662 | 15.662 | | 15.662 |
| Inne całkowite dochody: | | | | | | | | |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | | | | | (1.913) | (1.913) | | (1.913) |
| | | | | | 364 | 364 | | 364 |
| Razem całkowite dochody | | | | | (1.549) | 15.662 | 14.113 | 14.113 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | | | | | | | |
| Saldo na dzień 30.09.2011 roku | 981 | | 31.843 | (335) | 63.595 | 96.084 | | 96.084 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem | |
|---|---|------------------|---|--------------------|------------------|---------------------|----------------------|---------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | | | Razem |
| Saldo na dzień 01.01.2010 roku | 981 | | 31.843 | 1.121 | 42.684 | 76.629 | 4.280 | 80.909 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | | | |
| Korekta błęd podstawowego | | | | | | | | |
| Saldo po zmianach | 981 | | 31.843 | 1.121 | 42.684 | 76.629 | 4.280 | 80.909 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2010 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 30.09.2010 roku | | | | | 3.982 | 3.982 | 302 | 4.284 |
| Inne całkowite dochody: | | | | | | | | |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku | | | | | 73 | 73 | | 73 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | | | | | (6) | (6) | | (6) |
| Razem całkowite dochody | | | | | 67 | 3.982 | 302 | 4.351 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trwałych) | | | | | | | | |
| Saldo na dzień 30.09.2010 roku | 981 | | 31.843 | 1.188 | 46.666 | 80.678 | 4.582 | 85.260 |

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, 8 listopada 2011r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 19.262 | 5.933 |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 5.188 | 4.970 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | 202 | 147 |
| Zmiana wartości godziwej aktywów trwałych | | |
| Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat | | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału | | |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | | |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 58 | (66) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | | |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | |
| Koszty odsetek | 1.925 | 2.166 |
| Przychody z odsetek i dywidend | | |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | | |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | (43) | (7) |
| Inne korekty | (2.566) | (110) |
| Korekty razem | 4.764 | 7.100 |
| Zmiana stanu zapasów | (565) | (854) |
| Zmiana stanu należności | (12.949) | (6.095) |
| Zmiana stanu zobowiązań | 6.294 | 161 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 125 | (1.128) |
| Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny | | |
| Zmiany w kapitale obrotowym | (7.095) | (7.916) |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | (489) | (81) |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | (1.814) | (2.071) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (2.022) | (723) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 12.606 | 2.242 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (409) | (65) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | | |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (3.411) | (3.230) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 463 | 551 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | (84) | |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | | |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | | |
| Pożyczki udzielone | | |
| Wypływy z tytułu zabezpieczeń kursowych | (414) | |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | | (94) |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | | |
| Otrzymane odsetki | 45 | 180 |
| Otrzymane dywidendy | | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3.810) | (2.658) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | | |
| Nabycie akcji własnych | (2.000) | |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| Inne wydatki inwestycyjne | (139) | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 552 | 7.660 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (4.447) | (6.554) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (653) | (748) |
| Odsetki zapłacone | | |
| Dywidendy wypłacone | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (6.687) | 358 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 2.109 | (58) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 705 | 2.515 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | 5 | 3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 2.814 | 2.457 |

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, 8 listopada 2011r.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku

1.1. Podstawa sporządzenia

Zgodnie z § 87 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), Zetkama S.A. („Spółka”) przekazuje skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrachunkowy od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2010.

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

1.2. Zasady rachunkowości

Od 01.01.2005 r. Grupa Kapitałowa Zetkama („Grupa”) prowadzi księgi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Zawarte w raporcie dane finansowe obejmują okres obrachunkowy od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.01.2010 r. do 31.09.2010 r. i na 31.12.2010 r. Sprawozdania zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy. Zaprezentowane dane finansowe za okres obrachunkowy od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast porównawcze dane finansowe na 31.12.2010 r. podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdania finansowe Grupy są sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych.

Zmiany standardów lub interpretacji

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- *Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.*

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- *Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)*

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- *Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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: 30.09.2011 4,4112 PLN/EUR, 30.09.2010 3,9870 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na każdy dzień w danym okresie: 01.01–30.09.2011 4,0211 PLN/EUR, 01.01–30.09.2010 4,0023 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01-30.09.2011 4,4900 i 3,8403 PLN/EUR, 01.01-30.09.2010 4,1770 i 3,8356 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 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | tys. PLN | | tys. EUR | |
| Rachunek zysków i strat | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 180.083 | 151.230 | 44.785 | 37.786 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20.170 | 8.450 | 5.016 | 2.111 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 19.262 | 5.933 | 4.790 | 1.482 |
| Zysk (strata) netto | 15.662 | 4.284 | 3.895 | 1.070 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 15.662 | 3.982 | 3.895 | 995 |
| Zysk na akcję (PLN; EUR) | 3,19 | 0,81 | 0,79 | 0,20 |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR) | 3,19 | 0,81 | 0,79 | 0,20 |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | 4,0211 | 4,0023 |
| Rachunek przepływów pieniężnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 12.606 | 2.242 | 3.135 | 560 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3.810) | (2.658) | (948) | (664) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (6.687) | 358 | (1.663) | 89 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 2.109 | (58) | 524 | (15) |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | 4,0211 | 4,0023 |

| | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 30.09.2011 | 30.09.2010 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | tys. PLN | | tys. EUR | |
| Bilans | | | | |
| Aktywa | 185.445 | 171.097 | 42.040 | 42.914 |
| Zobowiązania długoterminowe | 38.900 | 34.386 | 8.819 | 8.625 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 50.461 | 51.451 | 11.439 | 12.905 |
| Kapitał własny | 96.084 | 85.260 | 21.782 | 21.384 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 96.084 | 80.678 | 21.782 | 20.235 |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | X | X | 4,4112 | 3,9870 |

1.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.06.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.09.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 930 | 930 | 1.080 | 1.080 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 112 | 428 | 161 | 192 |
| Odpisy odwrócone w okresie (-) | (105) | (76) | (311) | (170) |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | | | | |
| Stan na koniec okresu | 937 | 1.282 | 930 | 1.102 |

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.06.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.09.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 1.181 | 1.181 | 1.421 | 1.421 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 13 | 10 | 18 | |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (109) | | (91) | (136) |
| Odpisy wykorzystane (-) | (666) | | (167) | (167) |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | | | | |
| Stan na koniec okresu | 419 | 1.191 | 1.181 | 1.118 |

1.5. Opis istotnych dokonań

MCS sp. z o.o.:

- uzyskanie kolejnych zamówień na uruchomienie nowych elementów dla firmy Agco Sisu Diesel z Finlandii,
- rozpoczęcie dostaw nowych detali dla firmy Perardi e Gresino,
- uzyskanie zatwierdzenia dla uruchamianych nowych detali dla Magneti Marelli,
- rozpoczęcie dostaw rur perforowanych dla zakładów Marelli Włochy,
- uruchomienie usługi cięcia rur dla klienta Aperam Czechy.

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

Do dnia publikacji bieżącego raportu kwartalnego spółka dominująca i spółki zależne nie wypłaciły ani nie zadeklarowały wypłaty dywidendy za rok 2010.

1.10. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 października 2011 roku Zetkama S.A. w wyniku zawarcia z Blackstones sp. z o.o umowy sprzedaży udziałów spółki Terrell Trading sp. z o.o., nabyła 100% udziałów spółki Terrell Trading sp. z o.o., za kwotę 3.200 Euro (trzy tysiące dwieście euro). Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 100 (sto) równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. W/w spółka złożyła sprawozdanie finansowe za 2010 rok, w którym wykazała stratę w wysokości 1.790,00 zł (tysiąc siedemset dziewięćdziesiąt złotych), suma bilansowa spółki na dzień 31.12.2010 r. wyniosła 3.332,00 zł (trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa złote).

Spółka zależna Śrubena Unia S.A. zawarła kolejną umowę o kredyt z BOŚ Bank S.A. na kwotę 2 000 000,00 EUR, w wyniku kumulacji łączna wartość umów w BOŚ Bank wyniosła 17.399.102,00 PLN zł. O zdarzeniu spółka poinformowała raportem bieżącym nr 30 dnia 4.11.2011 roku.

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 (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

| | 30.09.2011 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:</i> | | | | |
| Poręczenie spłaty kredytu, pożyczki, leasingu | 4.500 | 4.500 | 4.500 | 4.500 |
| Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych | | | | |
| Poręczenie spłaty gwarancji bankowych | | | | |
| Gwarancje wadialne | | | | |
| Gwarancje udzielone jako zabezpieczenie wykonania umów | | | | |
| Gwarancje udzielone jako zabezpieczenie obsługi posprzedażowej umów | | | | |
| Gwarancje udzielone jako zabezpieczenie płatności | | | | |
| Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych | | | | |
| Inne zobowiązania warunkowe | | | | |
| Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem | 4.500 | 4.500 | 4.500 | 4.500 |
| <i>Wobec pozostałych jednostek:</i> | | | | |
| Poręczenie spłaty kredytu, pożyczki, leasingu | | | | |
| Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych | | | | |
| Poręczenie spłaty gwarancji bankowych | | | | |
| Gwarancje wadialne | | | | |
| Gwarancje udzielone jako zabezpieczenie wykonania umów | | | | |
| Gwarancje udzielone jako zabezpieczenie obsługi posprzedażowej umów | | | | |
| Gwarancje udzielone jako zabezpieczenie płatności | | 797 | 792 | 797 |
| Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych | | | | |
| Inne zobowiązania warunkowe | 10.029 | 13.675 | 20.060 | 18.694 |
| Pozostałe jednostki razem | 10.029 | 14.472 | 20.852 | 19.491 |
| Zobowiązania warunkowe ogółem | 14.529 | 18.972 | 25.352 | 23.991 |

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 i odlewy – produkcja armatury przemysłowej i odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego,
- elementy złączne – produkcja śrub i innych elementów łącznych,
- elementy dla motoryzacji – produkcja części do układów wydechowych i przekładni kierowniczych.

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 i odlewy | Elementy złączone | Elementy dla motoryzacji | Ogółem |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------------|---------|
| za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 74.284 | 85.477 | 21.193 | 180.954 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | (444) | (378) | (49) | (871) |
| Przychody ogółem | 73.840 | 85.099 | 21.144 | 180.083 |
| Wynik operacyjny segmentu | 18.158 | 18.599 | 3.264 | 40.021 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 89.354 | 66.320 | 29.771 | 185.445 |
| za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 74.091 | 61.470 | 16.763 | 152.324 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | (187) | (479) | (428) | (1.094) |
| Przychody ogółem | 73.904 | 60.991 | 16.335 | 151.230 |
| Wynik operacyjny segmentu | 15.862 | 10.726 | 2.854 | 29.442 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 88.172 | 55.226 | 27.699 | 171.097 |

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

| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wynik operacyjny segmentów | 40.021 | 29.442 |
| Korekty: | | |
| Koszty sprzedaży | (8.767) | (7.699) |
| Koszty ogólne | (12.236) | (13.208) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 273 | 742 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1.668) | (827) |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji | 2.547 | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20.170 | 8.450 |
| Przychody finansowe | 1.071 | 659 |
| Koszty finansowe (-) | (2.022) | (3.183) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 43 | 7 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 19.262 | 5.933 |

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych po wyłączeniu Węgierskiej Górki:

| | Armatura i odlewy | Elementy złączone | Elementy dla motoryzacji | Ogółem |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------------|---------|
| za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 74.284 | 85.477 | 21.193 | 180.954 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | (444) | (378) | (49) | (871) |
| Przychody ogółem | 73.840 | 85.099 | 21.144 | 180.083 |
| Wynik operacyjny segmentu | 18.158 | 18.599 | 3.264 | 40.021 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 89.354 | 66.320 | 29.771 | 185.445 |
| za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 57.823 | 61.470 | 16.763 | 136.056 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | (187) | (479) | (428) | (1.094) |
| Przychody ogółem | 57.636 | 60.991 | 16.335 | 134.962 |
| Wynik operacyjny segmentu | 14.350 | 10.726 | 2.854 | 27.930 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 87.534 | 55.226 | 27.699 | 170.459 |

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 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Działalność kontynuowana | | |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 15.662 | 4.284 |
| 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) | 3,19 | 0,87 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję z dział. kontynuowanej (PLN) | 3,19 | 0,87 |
| 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 | 15.662 | 4.284 |
| 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) | 3,19 | 0,87 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN) | 3,19 | 0,87 |

2.2. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

| | 30.09.2011 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Liczba akcji | 4 904 150 | 4 904 150 | 4 904 150 | 4 904 150 |
| Wartość nominalna akcji (PLN) | 0.20 | 0.20 | 0.20 | 0.20 |
| Kapitał podstawowy | 981 | 981 | 981 | 981 |

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

| | Wartość nominalna serii / emisji | Liczba akcji | Cena emisyjna (PLN) | Data rejestracji serii / emisji |
|--|--|------------------|------------------------|------------------------------------|
| Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2010 roku | 981 | 4 904 150 | X | X |
| Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2010 roku | 981 | 4 904 150 | X | X |
| Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2011 roku | 981 | 4 904 150 | X | X |

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: | | | | Razem |
|--|------------------------------------|------------------------------|---------------|---------------------------|------|-------|
| | | koszty restrukturyzacji | sprawy sądowe | straty z umów budowlanych | inne | |
| za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 2.646 | | | | | 2.646 |
| (Przychody) koszty bieżącego i przyszłego zatrudnienia | 110 | | | | | 110 |
| Wykorzystanie rezerwy | (67) | | | | | (67) |
| Stan rezerw na dzień 30.09.2011 roku | 2.689 | | | | | 2.689 |
| Za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 3.323 | | | | 6 | 3.329 |
| (Przychody) koszty bieżącego i przyszłego zatrudnienia | (677) | | | | | (677) |
| Wykorzystanie rezerwy | | | | | (6) | (6) |
| Stan rezerw na dzień 30.09.2010 roku | 2.646 | | | | | 2.646 |

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

W III kwartale 2011 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 [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest Zetkama S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”].

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 dwie spółki zależne Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, MCS Sp. z o.o. z siedzibą w Żorach oraz spółka stowarzyszona Varimex Valves Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- produkcja armatury przemysłowej,
- produkcja odlewów żeliwnych,
- produkcja elementów złącznych,
- produkcja elementów dla motoryzacji.

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

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

| Nazwa spółki zależnej | Siedziba | Udział Grupy w kapitale: | | |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|------------|------------|
| | | 30.09.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
| Śrubena Unia S.A. | ul. Grunwaldzka 5 34-300 Żywiec | 100,00% | 87,58% | 87,58% |
| MCS Sp. z o.o. | ul. Strażacka 43 44-240 Żory | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

W kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.09.2011 udziały w Varimex Valves Sp. z o.o. spółce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 7.11.2011r.

2. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2011

Zarząd Zetkamy przewiduje pełne wykonanie Prognozy rocznej ogłoszonej Raportem bieżącym nr 22/2011 z dnia 18 lipca 2011r., a jej realizacja na 30.09.2011r. przedstawia się następująco:

| Wybrane pozycje | Realizacja po III kwartale 2011 roku | Prognoza na rok 2011 |
|------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 180.083 | 221.425 |
| EBITDA | 25.560 | 29.558 |
| Zysk netto | 15.662 | 16.051 |

3. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych jednostkowych prognoz wyników na rok 2011 Spółki Zetkama S.A.

Zarząd Zetkamy przewiduje pełne wykonanie Prognozy rocznej ogłoszonej Raportem bieżącym nr 22/2011 z dnia 18 lipca 2011r., a jej realizacja na 30.09.2011r. przedstawia się następująco:

| Wybrane pozycje | Realizacja po III kwartale 2011 roku | Prognoza na rok 2011 |
|------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 74.284 | 95.473 |
| EBITDA | 10.387 | 12.466 |
| Zysk netto | 5.750 | 6.202 |

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 |
|------------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Avallon MBO S.A. | 767 987 | 15,66% | 767 987 | 15,66% |
| Maciej Jurczyk | 506 770 | 10,33% | 506 770 | 10,33% |
| Tomasz Jurczyk | 506 770 | 10,33% | 506 770 | 10,33% |
| Jan Jurczyk | 447 876 | 9,13% | 447 876 | 9,13% |
| Zygmunt Mrozek | 391 000 | 7,97% | 391 000 | 7,97% |
| Generali OFE | 374 496 | 7,64% | 374 496 | 7,64% |
| Jakub Jurczyk | 318 252 | 6,49% | 318 252 | 6,49% |
| ING OFE | 287 139 | 5,86% | 287 139 | 5,86% |

Dane na dzień publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2011

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 poprzedniego raportu kwartalnego | Ilość akcji posiadanych w dniu przekazania obecnego raportu kwartalnego | Zmiana |
|-----------------|------------------------------|---|---|--------|
| Leszek Jurasz | Prezes Zarządu | 129 642 | 129 642 | - |
| Jerzy Kożuch | Wiceprezes Zarządu | 55 902 | 55 902 | - |
| Jan Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego RN | 447 876 | 447 876 | - |
| Zygmunt Mrozek | Sekretarz RN | 391 000 | 391 000 | - |
| Tomasz Jurczyk | Członek RN | 506 770 | 506 770 | - |

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.:

- Cewar Spółka Jawna - 60 tys. zł

Śrubena Unia S.A.:

- Famed Żywiec S.A. - 4 tys. zł,

- Kol-Service Gliwice - 13 tys. zł,
- Administrowanie budynków AB Żywiec- 21 tys. zł,
- Prof Center sp. z o.o. Świętochłowice - 26 tys. zł,
- Metal-Zbyt Świdnica – 3 tys. zł,
- Sofiabolt Lublin – 4 tys. zł.

7. Informacje o podmiotach powiązanych

7.1. Połączenia jednostek gospodarczych

W III kwartale 2011 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

| | Przychody z działalności operacyjnej | | Należności | |
|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------|------------|
| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 | 30.09.2011 | 30.09.2010 |
| Sprzedaż do: | | | | |
| Jednostki dominującej | | | | |
| Jednostki zależnej | | | | |
| Jednostki stowarzyszonej | 3.274 | 2.916 | 1.033 | 738 |
| Wspólnego przedsięwzięcia | | | | |
| Kluczowego personelu kierowniczego | | | | |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | | | | |
| Razem | 3.274 | 2.916 | 1.033 | 738 |

| | Zakup | | Zobowiązania | |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|------------|
| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 | 30.09.2011 | 30.09.2010 |
| Zakup od: | | | | |
| Jednostki dominującej | 51 | 47 | 2 | 1 |
| Jednostki zależnej | | | | |
| Jednostki stowarzyszonej | | | | |
| Wspólnego przedsięwzięcia | | | | |
| Kluczowego personelu kierowniczego | | | | |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | | | | |
| Razem | 51 | 47 | 2 | 1 |

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

Zetkama S.A.:

- Wdrażany jest system Zarządzania Środowiskiem wg ISO 14001, który zgodnie ze zrównoważonym rozwojem powinien zapewnić zmniejszenie oddziaływania na środowisko i pozytywne efekty ekonomiczne.
- Odpowiadając na wymagania potencjalnych klientów Spółka wdraża ISO/TS, standard wg specyfikacji technicznej 169492009, który pozwoli podnieść również kulturę produkcyjną w zakresie projektowania i sterowania operacyjnego.
- W dniu 31 marca 2010 roku wygasła umowa dzierżawy odlewni zawarta z Syndykiem masy upadłości Metalpol Węgierska Górka sp. z o. o. Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy z pominięciem działalności w dzierżawionych zakładzie w Węgierskiej Górcie.

| Rachunek wyników - Grupa Zetkama z pominięciem działalności prowadzonej w dzierżawionym zakładzie w Węgierskiej Górcie w okresie I-III 2010r. | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 180.083 | 134.962 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 166.680 | 125.065 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 423 | 333 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 12.980 | 9.564 |
| Koszt własny sprzedaży | 140.062 | 107.032 |
| Koszt sprzedanych produktów | 129.883 | 99.357 |
| Koszt sprzedanych usług | 376 | 247 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 9.803 | 7.428 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 40.021 | 27.930 |
| Koszty sprzedaży | 8.767 | 7.269 |
| Koszty ogólnego zarządu | 12.236 | 12.090 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 273 | 652 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1.668 | 782 |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji | 2.547 | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20.170 | 8.441 |
| Przychody finansowe | 1.071 | 648 |
| Koszty finansowe | 2.022 | 3.102 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 43 | 7 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 19.262 | 5.994 |
| Podatek dochodowy | 3.600 | 1.384 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 15.662 | 4.610 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | |
| Zysk (strata) netto | 15.662 | 4.610 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 15.662 | 4.610 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | | |

Śrubena Unia S.A.:

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, 6000 akcji zwykłych imiennych serii B Spółki Śrubena Unia S.A., należących do 3 akcjonariuszy mniejszościowych. Uchwała powyższa została ogłoszona w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 122 poz. 8266 z dnia 27 czerwca 2011r.

Przymusowy wykup akcji został przeprowadzony w dniach 4-5 sierpnia 2011r.

W wyniku wykupu akcji, Zetkama S.A. osiągnęła pakiet 100% akcji w kapitale zakładowym Śrubena Unia S.A., uzyskując status jedyne go akcjonariusza Spółki.

Wnioskiem z dnia 17.08.2011r Zetkama S.A. została zgłoszona do Sądu Rejestrowego jako jedyny akcjonariusz Śrubena Unia S.A. w Żywcu.

MCS sp. z o.o.:

- W dniu 12 września 2011 roku Zetkama S.A. udzieliła Spółce MCS Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 840.000,00 PLN na zakup nowego środka trwałego,
- W październiku 2011 roku MCS Sp. z o.o. dokonała zakupu giętarki Pedrazzoli Bend Master 65 MRV IMS o wartości netto 154.367 EUR.

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, 8 listopada 2011r.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZETKAMA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | 30.09.2011 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartość firmy | | | | |
| Wartości niematerialne | 740 | 794 | 812 | 846 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 45.773 | 45.638 | 46.367 | 46.586 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 4.155 | 4.155 | 4.155 | 4.155 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 28.621 | 28.586 | 28.536 | 28.536 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 122 | 122 | 122 | 122 |
| Należności i pożyczki | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | | | | |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| Aktywa trwałe | 79.415 | 79.299 | 79.996 | 80.249 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 14.309 | 13.998 | 15.513 | 13.748 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności | 21.471 | 21.570 | 18.404 | 19.273 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | | | |
| Pożyczki | 840 | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 175 | 167 | |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2.229 | 1.889 | 1.891 | 1.884 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 736 | 1.047 | 323 | 1.511 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | | | |
| Aktywa obrotowe | 39.585 | 38.679 | 36.298 | 36.416 |
| Aktywa razem | 119.000 | 117.978 | 116.294 | 116.665 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

| PASYWA | 30.09.2011 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 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 | 408 | 1.197 | 1.195 | 1.148 |
| Zyski zatrzymane: | 37.865 | 35.496 | 32.028 | 30.893 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 32.115 | 32.115 | 28.192 | 28.192 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 5.750 | 3.381 | 3.836 | 2.701 |
| Kapitał własny | 71.097 | 69.517 | 66.047 | 64.865 |

| Zobowiązania | 30.09.2011 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 21.215 | 12.071 | 13.963 | 14.943 |
| Leasing finansowy | 441 | 539 | 743 | 796 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | | | |
| Pozostałe zobowiązania | | | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2.938 | 2.994 | 2.911 | 2.930 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 723 | 723 | 723 | 629 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 25.317 | 16.327 | 18.340 | 19.298 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 12.028 | 12.928 | 13.267 | 14.241 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 2 | 487 | 68 | 356 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 6.314 | 14.193 | 14.796 | 15.331 |
| Leasing finansowy | 513 | 485 | 453 | 427 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | | | |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 1.822 | 2.113 | 1.615 | 1.451 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1.907 | 1.928 | 1.708 | 696 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 22.586 | 32.134 | 31.907 | 32.502 |
| Zobowiązania razem | 47.903 | 48.461 | 50.247 | 51.800 |
| Pasywa razem | 119.000 | 117.978 | 116.294 | 116.665 |

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, 8 listopada 2011r.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | od 01.07 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.07 do 30.09.2010 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 24.239 | 74.284 | 21.854 | 74.091 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 20.427 | 63.794 | 18.565 | 64.450 |
| Przychody ze sprzedaży usług | | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3.812 | 10.490 | 3.289 | 9.641 |
| Koszt własny sprzedaży | 18.160 | 56.126 | 16.291 | 58.229 |
| Koszt sprzedanych produktów | 15.488 | 48.532 | 13.811 | 50.799 |
| Koszt sprzedanych usług | | | | |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 2.672 | 7.594 | 2.480 | 7.430 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 6.079 | 18.158 | 5.563 | 15.862 |
| Koszty sprzedaży | 1.359 | 4.235 | 1.365 | 4.071 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1.586 | 5.663 | 1.570 | 6.293 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 11 | 42 | 85 | 260 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 203 | 444 | 98 | 428 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2.942 | 7.858 | 2.615 | 5.330 |
| Przychody finansowe | 342 | 577 | | 11 |
| Koszty finansowe | 395 | 1.295 | 813 | 1.722 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2.889 | 7.140 | 1.802 | 3.619 |
| Podatek dochodowy | 520 | 1.390 | 279 | 918 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 2.369 | 5.750 | 1.523 | 2.701 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | | |
| Zysk (strata) netto | 2.369 | 5.750 | 1.523 | 2.701 |

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, 8 listopada 2011r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | od 01.07 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.07 do 30.09.2010 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) netto | 2.369 | 5.750 | 1.523 | 2.701 |
| 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 | (974) | (972) | 118 | 33 |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego | | | | |
| - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych | | | | |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za Granicą | | | | |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych | | | | |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności | | | | |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | 185 | 185 | (22) | (6) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | (789) | (787) | 96 | 27 |
| Całkowite dochody | 1.580 | 4.963 | 1.619 | 2.728 |

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|-----------------|--------------------|--------|
| Leszek Jurasz | Prezes Zarządu | |
| Jerzy Koźuch | Wiceprezes Zarządu | |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|-------------------|-----------------|--------|
| Tomasz Chiniewicz | Główny Księgowy | |

Ścinawka Średnia, 8 listopada 2011r.

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 01.01.2011 roku | 981 | | 31.843 | 1.195 | 32.028 | 66.047 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | 87 | 87 |
| Saldo po zmianach | 981 | | 31.843 | 1.195 | 32.115 | 66.134 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 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 30.09.2011 roku | | | | | 5.750 | 5.750 |
| Inne całkowite dochody: | | | | | | |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku | | | | (972) | | (972) |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | | | | 185 | | 185 |
| Razem całkowite dochody | | | | (787) | 5.750 | 4.963 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trw.) | | | | | | |
| Saldo na dzień 30.09.2011 roku | 981 | | 31.843 | 408 | 37.865 | 71.097 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM (CD.)

| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|--------------------|------------------|---|--------------------|------------------|----------------------|
| Saldo na dzień 01.01.2010 roku | 981 | | 31.843 | 1.121 | 28.192 | 62.137 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | | |
| Saldo po zmianach | 981 | | 31.843 | 1.121 | 28.192 | 62.137 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2010 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 30.09.2010 roku | | | | | 2.701 | 2701 |
| Inne całkowite dochody: | | | | 33 | | 33 |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku | | | | | | |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | | | | (6) | | (6) |
| Razem całkowite dochody | | | | 27 | 2.701 | 2.728 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trw.) | | | | | | |
| Saldo na dzień 30.09.2010 roku | 981 | | 31.843 | 1.148 | 30.893 | 64.865 |

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, 8 listopada 2011r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 7.140 | 3.619 |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa Trwałe | 2.358 | 2.208 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | 171 | 129 |
| 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 | | |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów Finansowych | | |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów Trwałych | (2) | (70) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | | |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | |
| Koszty odsetek | 1.250 | 1.393 |
| Przychody z odsetek i dywidend | | |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | | |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | | |
| Inne korekty | (19) | (85) |
| Korekty razem | 3.758 | 3.575 |
| Zmiana stanu zapasów | 1.203 | 1.435 |
| Zmiana stanu należności | (3.741) | (2.030) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (1.112) | (4.279) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | (105) | (645) |
| Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny | | |
| Zmiany w kapitale obrotowym | (3.755) | (5.519) |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów Pochodnych | (535) | (131) |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | (1.139) | (1.298) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (85) | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5.384 | 246 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

| | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 30.09.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (370) | (56) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | | |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (1.509) | (2.202) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 2 | 459 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | (84) | |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | | |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | | |
| Pożyczki udzielone | (840) | |
| Wpływy z tytułu zabezpieczeń kursowych | 359 | |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | | |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | | 180 |
| Otrzymane odsetki | 45 | |
| Otrzymane dywidendy | | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (2.397) | (1.619) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | | |
| Nabycie akcji własnych | | |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| Inne wydatki inwestycyjne | (139) | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | | 6.084 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (2.110) | (3.944) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (325) | (366) |
| Odsetki zapłacone | | |
| Dywidendy wypłacone | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (2.574) | 1.774 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 413 | 401 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek Okresu | 323 | 1.110 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | 5 | 3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 736 | 1.511 |

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, 8 listopada 2011r.