

GRUPA KAPITAŁOWA ZETKAMA S.A.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 1 KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 MARCA 2010 ROKU**

ŚCINAWKA ŚREDNIA, 17.05.2010

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 KAPITAŁE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku	10
1.1. Podstawa sporządzenia	10
1.2. Zasady rachunkowości	10
1.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	10
1.4. Wybrane dane finansowe i zasady przyjęte do ich przeliczenia	14
1.5. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	15
1.6. Opis istotnych dokonań	15
1.7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	15
1.8. Cykliczność, sezonowość działalności	15
1.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	15
1.10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	15
1.11. Zdarzenia po dniu bilansowym	16
1.12. Zobowiązania warunkowe	16
2. Segmenty operacyjne	17
3. Pozostałe noty objaśniające	19
3.1. Zysk na akcję	19
3.2. Kapitał podstawowy	19
3.3. Programy płatności akcjami	20
3.4. Rezerwy	20
3.5. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	20
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	21
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Zetkama S.A.	21
2. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010	21
3. Akcjonariusze Zetkama S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	21
4. Akcje Zetkama S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	22
5. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
6. Informacje o podmiotach powiązanych	22
6.1. Połączenia jednostek gospodarczych	22
6.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi	23
7. 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
8. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	23
9. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZETKAMA S.A.	25
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	27
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	28
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	29
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

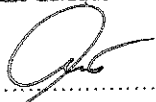
AKTYWA	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	956	767	920
Rzeczowe aktywa trwałe	91 207	80 659	91 911
Nieruchomości inwestycyjne	4 155	4 155	4 155
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	492	477	490
Należności i pożyczki			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	4	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Aktywa trwałe	96 814	86 062	97 480
Aktywa obrotowe			
Zapasy	27 419	28 857	25 951
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 210	42 069	26 474
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	434		572
Pożyczki			
Pochodne instrumenty finansowe			50
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	41		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	415		529
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 129	698	2 515
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			95
Aktywa obrotowe	67 648	71 624	56 186
Aktywa razem	164 462	157 686	153 666

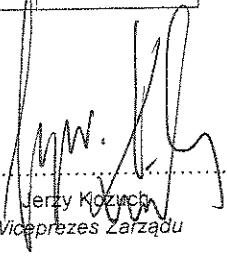
PASYWA	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	981	981	981
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31 843	31 843	31 843
Pozostałe kapitały	1 121	1 054	1 121
Zyski zatrzymane:	35 374	33 391	35 277
- zysk (strata) z lat ubiegłych	35 277	31 035	31 035
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	97	2 356	4 242
	69 319	67 269	69 222
Udziały mniejszości	4 290	4 356	4 280
Kapitał własny	73 609	71 625	73 502

Zobowiązania	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	24 673	21 380	26 254
Leasing finansowy	2 776	798	2 330
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 823	4 507	5 625
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 682	4 992	2 682
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	35 954	31 677	36 891
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 479	31 807	23 712
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		73	67
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 909	19 053	14 268
Leasing finansowy	865	406	814
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 344	1 861	3 479
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 302	1 184	927
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	54 899	54 384	43 273
Zobowiązania razem	90 853	86 061	80 164
Pasywa razem	164 462	157 686	153 666

Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.


Leszek Jurasz
Prezes Zarządu


Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy


Jerzy Kozuch
Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	51 817	50 620
Przychody ze sprzedaży produktów	49 425	47 988
Przychody ze sprzedaży usług	114	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 278	2 632
Koszt własny sprzedaży	42 348	40 095
Koszt sprzedanych produktów	40 545	38 082
Koszt sprzedanych usług	88	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 715	2 013
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 469	10 525
Koszty sprzedaży	2 608	2 189
Koszty ogólnego zarządu	5 041	4 087
Pozostałe przychody operacyjne	603	70
Pozostałe koszty operacyjne	569	234
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 854	4 085
Przychody finansowe	1	2
Koszty finansowe	1 260	1 417
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	2	40
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	597	2 710
Podatek dochodowy	490	152
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	107	2 558
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	107	2 558
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	97	2 356
- akcjonariuszom mniejszościowym	10	202

Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.

Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

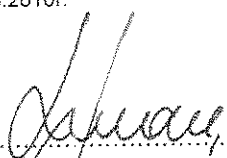
Jerzy Kozuch
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy

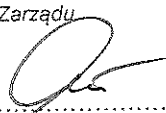
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009
Zysk (strata) netto	107	2 558
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		76
- 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		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		76
Całkowite dochody	107	2 634
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	97	2 432
- akcjonariuszom mniejszościowym	10	202

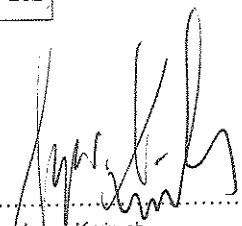
Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.



 Leszek Jurasz
 Prezes Zarządu



 Tomasz Chiniewicz
 Główny Księgowy



 Jerzy Kożuch
 Wiceprezes Zarządu

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 01.01.2010 roku	981		31 843	1 121	35 277	69 222	4 280	73 502
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błęd podstawowego								
Saldo po zmianach	981		31 843	1 121	35 277	69 222	4 280	73 502
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2010 roku</i>								
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 31.03.2010 roku					97	97	10	107
<i>Inne całkowite dochody:</i>								
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku								
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					97	97	10	107
Razem całkowite dochody								
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
Saldo na dzień 31.03.2010 roku	981		34 843	1 121	35 374	69 319	4 290	73 609

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 01.01.2009 roku	981		31 843	978	31 891	65 893	4 154	69 847
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błęd podstawowego					(856)	(856)		(856)
Saldo po zmianach	981		31 843	978	31 035	64 837	4 154	68 991
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2009 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 31.03.2009 roku					2 356	2 356	202	2 558
Inne całkowite dochody:								
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2009 roku				76		76		76
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych								
Razem całkowite dochody				76	2 356	2 432	202	2 634
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
Saldo na dzień 31.03.2009 roku	981		31 843	1 054	33 391	67 269	4 356	71 625

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 01.01.2009 roku	981		31 843	978	31 891	65 693	4 154	69 847
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błędu podstawowego					(856)	(856)		(856)
Saldo po zmianach	981		31 843	978	31 035	64 837	4 154	68 991
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku								
Emisja akcji								
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)				(1 251)		(1 251)		(1 251)
Wycena opcji (program płatności akcjami)								
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością								
Dywidendy								
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								
Razem transakcje z właścicielami				(1 251)		(1 251)		(1 251)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					4 242	4 242	126	4 368
Inne								
Inne całkowite dochody:								
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku				1 720		1 720		1 720
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(326)		(326)		(326)
Razem całkowite dochody				1 394	4 242	5 636	126	5 762
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trw.)								
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	981		31 843	1 121	35 277	69 222	4 280	73 502

Scinawka Średnia, 17.05.2010r.

.....

Leszek Jurasz - Prezes Zarządu

.....

Jerzy Kożuch - Wiceprezes Zarządu

.....

Tomasz Chiniewicz – Główny Księgowy

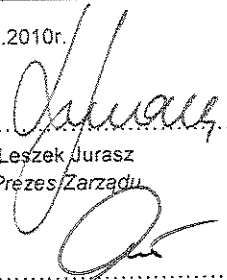
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	597	2 710	5 193
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 558	1 278	5 378
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	50	60	245
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			(50)
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	(458)		(14)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(51)		(4)
Koszty odsetek	742	728	2 276
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(2)	(40)	(54)
Inne korekty	(66)	113	99
Korekty razem	1 773	2 139	7 876
Zmiana stanu zapasów	(1 467)	4 161	7 223
Zmiana stanu należności	(9 847)	(1 423)	13 881
Zmiana stanu zobowiązań	4 094	(8 391)	(11 690)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	183	(87)	(3 160)
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny			(1 251)
Zmiany w kapitale obrotowym	(7 037)	(5 740)	5 003
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(124)		1 025
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(486)	(703)	(2 320)
Zapłacony podatek dochodowy	(59)	(202)	(687)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 336)	(1 796)	16 090

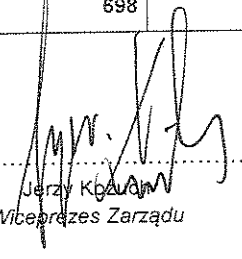
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(37)	(38)	(155)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(626)	(607)	(14 280)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	458		50
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			(5 505)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych			
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych			
Pożyczki udzielone			
Wpływy z tytułu zabezpieczeń kursowych		75	(1 756)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki			
Otrzymane dywidendy			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(205)	(570)	(21 646)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			5 505
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wydatki inwestycyjne			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 960	1 548	14 100
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 415)	(1 136)	(12 836)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(233)	(100)	(744)
Odsetki zapłacone	(157)		(720)
Dywidendy wypłacone			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 155	312	5 305
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(386)	(2 054)	(251)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 515	2 752	2 752
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 129	698	2 501

Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.


 Leszek Jurasz
 Prezes Zarządu


 Tomasz Chiniewicz
 Główny Księgowy


 Jerzy Koba
 Wiceprezes Zarządu

INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku

1.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy, zakończony 31.03.2010 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 31.03.2009 oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2009 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

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 2009.

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 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 2009 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 32 „Zmiana – Klasyfikacja praw poboru” – ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku i później,
- MSSF 2 „Zmiana – grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych” - ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zbiór zmian do MSSF – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później.

Powyższe zmiany standardów nie spowodowały znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Grupa nie zdecydowała się na dobrowolne wcześniejsze zastosowanie innych standardów i interpretacji.

1.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

Grupa Kapitałowa zmieniła również następujące zasady prezentacji:

- korekta rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z prawidłowym ustaleniem różnicy między wartością bilansową a podatkową środków trwałych – kwota korekty 856 tys. zł,
- odwrócenie korekty konsolidacyjnej z 2008 roku dotyczącej marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej – kwota 271 tys. zł.

Korekty wprowadzone do skonsolidowanych sprawozdań finansowych prezentowanych w poprzednich okresach:

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	31.03.2009		
	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			767
Wartości niematerialne	767		767
Rzeczowe aktywa trwałe	80 659		80 659
Nieruchomości inwestycyjne	4 155		4 155
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	477		477
Należności i pożyczki			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4		4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Aktywa trwałe	86 062		86 062
Aktywa obrotowe			
Zapasy	28 857		28 857
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42 069		42 069
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	698		698
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	71 624		71 624
Aktywa razem	157 686		157 686

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA	31.03.2009		
	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	981		981
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31 843		31 843
Pozostałe kapitały	1 054		1 054
Zyski zatrzymane:	34 247	(856)	33 391
- zysk (strata) z lat ubiegłych	32 162	(856)	31 035
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 085	(271)	2 356
	68 125	(856)	67 269
Udziały mniejszości	4 356		4 356
Kapitał własny	72 481	(856)	71 625
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21 380		21 380
Leasing finansowy	798		798
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 651	856	4 507
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 992		4 992
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	30 821	856	31 677
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31 807		31 807
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	73		73
Leasing finansowy	19 053		19 053
Pochodne instrumenty finansowe	406		406
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 861		1 861
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	1 184		1 184
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania razem	54 384		54 384
Pasywa razem	86 061		86 061
	157 686		157 686

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01. do 31.03.2009		
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	50 620		50 620
Przychody ze sprzedaży produktów	47 988		47 988
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 632		2 632
Koszt własny sprzedaży	40 366	(271)	40 095
Koszt sprzedanych produktów	38 353	(271)	38 082
Koszt sprzedanych usług			
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2 013		2 013
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 254	271	10 525
Koszty sprzedaży	2 189		2 189
Koszty ogólnego zarządu	4 087		4 087
Pozostałe przychody operacyjne	70		70
Pozostałe koszty operacyjne	234		234
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 814	271	4 085
Przychody finansowe	2		2
Koszty finansowe	1 417		1 417
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	40		40
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 439	271	2 710
Podatek dochodowy	152		152
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 287	271	2 558
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	2 287	271	2 558
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 085	271	2 356
- akcjonariuszom mniejszościowym	202		202

1.4. 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, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2010 3,8622 PLN/EUR, 31.03.2009 4,7013 PLN/EUR, 31.12.2009 4,1082 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: 01.01–31.03.2010 3,9869 PLN/EUR, 01.01–31.03.2009 4,4976 PLN/EUR, 01.01–31.12.2009 4,3282 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01-31.03.2010 4,1109 i 3,8622 PLN/EUR, 01.01-31.03.2009 4,8999 i 3,917 PLN/EUR, 01.01-31.12.2009 4,8999 i 3,917 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 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	51 817	50 620	194 268	12 997	11 255	44 884
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 854	4 085	10 803	465	908	2 496
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	597	2 710	5 193	150	603	1 200
Zysk (strata) netto	107	2 558	4 368	27	569	1 009
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	97	2 356	4 242	24	524	980
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,02	0,48	0,87	0,00	0,11	0,20
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,02	0,48	0,87	0,00	0,11	0,20
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	3,9869	4,4976	4,3282
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 336)	(1 796)	16 090	(1 338)	(399)	3 717
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(205)	(570)	(21 646)	(51)	(127)	(5 001)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 155	312	5 305	1 293	69	1 226
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(386)	(2 054)	(251)	(97)	(457)	(58)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	3,9869	4,4976	4,3282
	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	164 462	157 686	153 666	42 582	33 541	37 405
Zobowiązania długoterminowe	35 954	31 677	36 891	9 309	6 738	8 980
Zobowiązania krótkoterminowe	54 899	54 384	43 273	14 214	11 568	10 533
Kapitał własny	73 609	71 625	73 502	19 059	15 235	17 892
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	69 319	67 269	69 222	17 948	14 309	16 850
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	3,8622	4,7013	4,1082

1.5. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	1 080	584	584
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			621
Odpisy odwrócone w okresie (-)			(125)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	1 080	584	1 080

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	1 421	1 259	1 259
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		50	186
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(104)	(20)	(14)
Odpisy wykorzystane (-)	(36)	(10)	(10)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	1 281	1 279	1 421

1.6. Opis istotnych dokonań

Śrubena Unia S.A.:

- Śrubena Unia S.A., zawarła kolejną umowę z Hutą Łabędy S.A. w wyniku czego łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w ostatnich 12 miesiącach wyniosła 8 777 tys. zł, która to wartość przekracza 10 % kapitałów własnych jednostki dominującej. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 16 grudnia 2009 o dostawę Śrub i nakrętek specjalnych M24, zawarta z Hutą Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach na kwotę 5 270 tys. zł. Umowa przewiduje dostawę przedmiotu umowy w okresie pierwszego półrocza 2010 roku.

MCS Sp. z o.o.:

- Spółka zależna MCS Sp. z o.o. zawarła umowę współpracy z firmą Arcelor-Mittal Stainless Automotive Tubes Czech Republic s.r.o. z siedzibą w USTI nad Labem, której szacunkowa wartość przewidywana jest w kwocie około 25 mln zł. Umowa obejmuje dostawę produktów rur giętych i perforowanych dla klientów Kontrahenta oraz ustalenie zasad współpracy na rynku i wzajemne relacje biznesowe. Umowa została zawarta na okres 2 lat.
- wdrożenie systemu ISO/TS, będącego standardem wymaganym przez przemysł motoryzacyjny.

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

Nie wystąpiły.

1.8. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru cyklicznego ani sezonowego.

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

Nie wystąpiły.

1.10. 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 2009.

1.11. Zdarzenia po dniu bilansowym

Śrubena Unia S.A.:

Śrubena Unia S.A. zawarła kolejną umowę z CMC Zawiercie S.A. w wyniku czego łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w ostatnich 12 miesiącach wyniosła 6 301 tys. zł, która to wartość przekracza 10 % kapitałów własnych jednostki dominującej.

1.12. Zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	16 131	16 551	16 254
Gwarancje udzielone	772	2 351	822
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Pozostałe jednostki razem	16 903	18 902	17 076
Zobowiązania warunkowe ogółem	16 903	18 902	17 076

2. 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. Zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

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

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 złączne	Podzespoły dla motoryzacji	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	10 037	15 563	18 595	5 291	2 996	52 482
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(2 801)	2 801	(69)	(419)	(177)	(665)
Przychody ogółem	7 236	18 364	18 526	4 872	2 819	51 817
Wynik operacyjny segmentu	2 877	2 099	2 560	1 095	838	9 469
Aktywa segmentu sprawozdawczego	46 168	36 782	54 590	18 418	8 504	164 462
za okres od 01.01 do 31.03.2009 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	11 140	14 353	22 893		2 307	50 693
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(1 905)	1 905	(73)			(73)
Przychody ogółem	9 235	16 258	22 820		2 307	50 620
Wynik operacyjny segmentu	4 060	1 643	4 221		601	10 525
Aktywa segmentu sprawozdawczego	50 713	39 027	60 448		7 498	157 686
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	39 434	54 339	77 470	8 773	16 845	196 861
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(9 313)	9 313	(739)	(619)	(1 235)	(2 593)
Przychody ogółem	30 121	63 652	76 731	8 154	15 610	194 268
Wynik operacyjny segmentu	13 627	7 719	10 655	1 203	3 139	36 343
Aktywa segmentu sprawozdawczego	44 662	33 176	50 501	16 327	9 000	153 666

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

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Wynik operacyjny segmentów	9 469	10 525	36 343
Korekty:			
Koszty sprzedaży	(2 608)	(2 189)	(9 820)
Koszty ogólne	(5 041)	(4 087)	(16 904)
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	603	70	3 422
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(569)	(234)	(2 238)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 854	4 085	10 803
Przychody finansowe	1	2	565
Koszty finansowe (-)	(1 260)	(1 417)	(6 229)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	2	40	54
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	597	2 710	5 193

3. Pozostałe noty objaśniające

3.1. 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 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	97	2 356	4 242
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 904 150	4 904 150	4 904 150
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 904 150	4 904 150	4 904 150
Podstawowy zysk (strata) na akcję z dział. kontynuowanej (PLN)	0,02	0,48	0,86
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z dział. kontynuowanej (PLN)	0,02	0,48	0,86
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 904 150	4 904 150	4 904 150
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 904 150	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	97	2 356	4 242
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 904 150	4 904 150	4 904 150
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 904 150	4 904 150	4 904 150
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	0,02	0,48	0,86
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	0,02	0,48	0,86

3.2. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
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	Cena emisyjna (PLN)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2009 roku	981	4 904 150	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2009 roku	981	4 904 150	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2009 roku	981	4 904 150	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2010 roku	981	4 904 150	X	X

3.3. 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.

3.4. Rezerwy

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

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 31.03.2010 roku						
Stan na początek okresu	3 323				6	3 329
(Przychody) koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	(97)					(97)
Wykorzystanie rezerwy					(6)	(6)
Stan rezerw na dzień 31.03.2010 roku	3 226					3 226
za okres od 01.01 do 31.03.2009 roku						
Stan na początek okresu	5 545					5 545
Stan rezerw na dzień 31.03.2010 roku	5 545					5 545
Za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						
Stan na początek okresu	5 545					5 545
(Przychody) koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	(2 222)					(2 222)
Zwiększenie rezerwy ujęte jako koszt w okresie					6	6
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	3 323				6	3 329

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

W związku z wygaśnięciem umowy na dzierżawę majątku odlewni w Węgierskiej Górze i zakończeniem prowadzonej tam działalności zostało rozwiązane aktywo na odroczony podatek dochodowy w wysokości 177 tys. zł, obniżając wynik netto Grupy.

W I kwartale 2010 nie wystąpiły istotne zmiany w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTLANEGO

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Zetkama S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zetkama S.A. [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 000084847. 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 podzespołów dla motoryzacji,
- produkcja elementów złącznych.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w notce nr 6 dotyczącej segmentów operacyjnych.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Śrubena Unia S.A.	ul. Grunwaldzka 5 34-300 Żywiec	87,58 %	87,58 %	87,58 %
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43 44-240 Żory	100,00%	100,00 %	0,00 %

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.03.2010 udziały w Varimex Valves Sp. z o.o. spółce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 17.05.2010r.

2. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010

Zarząd Zetkamy przewiduje pełne wykonanie Prognozy rocznej ogłoszonej Raportem bieżącym nr 5/2010 z dnia 2 marca 2010r., a jej realizacja na 31.03.2010r. przedstawia się następująco:

Wybrane pozycje	Realizacja po I kwartale 2010 roku	Prognoza na rok 2010
Przychody ze sprzedaży	51 817	180 811
EBITDA	3 462	17 173
Zysk netto	107	6 591

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

Akcyonariusz	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%

Dane na dzień publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2010

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.

4. 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.

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

Opis spraw sądowych:

Zetkama S.A.:

- PRO-MET Nowa Dęba – niezapłacone należności z odsetkami ustawowymi 47 tys. zł.

Śrubena Unia S.A.:

- Kol-Serwis Gliwice - niezapłacone należności 13 tys. zł,
- Administrowanie budynków AB Żywiec - niezapłacone należności 21 tys. zł,
- Profi-Center Świętochłowice - niezapłacone należności 26 tys. zł.

6. Informacje o podmiotach powiązanych

6.1. Połączenia jednostek gospodarczych

W I kwartale 2010 roku nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

6.2. 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 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	667	285	1 646	735	330	461
Jednostki zależnej			1 235			1
Jednostki stowarzyszonej	862	695	2 555	869	608	78
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych						
Razem	1 529	980	5 436	1 604	938	540

	Zakup			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Zakup od:						
Jednostki dominującej	862	695	3 790	869	608	79
Jednostki zależnej	665	128	1 358	735	157	450
Jednostki stowarzyszonej	2	157	288		173	11
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych						
Razem	1 529	980	5 436	1 604	938	540

7. 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.

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

Zetkama S.A.:

- zmiany organizacyjne:
 - w lutym utworzone zostało stanowisko Dyrektora Operacyjnego,
 - wzmocniono dział sprzedaży krajowej, stworzono stanowiska 4 regionalnych inżynierów sprzedaży i 2 branżowych inżynierów sprzedaży,
- 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 planuje wdrożenie ISO/TS, standardu który pozwoli podnieść również kulturę produkcyjną w zakresie projektowania i sterowania operacyjnego.
- planowana jest sprzedaż nieruchomości w centrum Kłodzka.

Śrubena Unia S.A.:

- w lutym 2010 Rada Nadzorcza powołała nowego Prezesa Zarządu. Odwołany został dotychczasowy Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży, a obecnie trwa proces rekrutacji na stanowisko szefa marketingu. Dodatkowo, w lutym br. utworzono stanowisko Dyrektora Finansowego,
- podpisano nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy na okres od 15.03.2010r. do 15.03.2015r, który został przekazany do Państwowej Inspekcji Pracy w celu rejestracji,
- w dniu 11.02.2010r. został zawarty Regulamin Wynagradzania, który obowiązuje od 01.03.2010 do momentu wejścia w życie nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

MCS Sp. z o.o.:

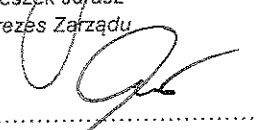
- w pierwszym kwartale 2010 zakończono wprowadzanie zmian organizacyjnych. W lutym Rada Nadzorcza powołała Wiceprezesa i powierzyła mu funkcję Dyrektora Zarządzającego, powołała także do Zarządu dotychczasowego Dyrektora ds. Sprzedaży. Wcześniej utworzone zostało stanowisko Dyrektora Finansowego,
- Spółka uzyskała certyfikat ISO-TS16949.

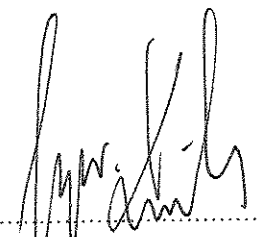
9. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W dniu 31 marca 2010 roku wygasa umowa dzierżawy odlewni zawarta z Syndykiem masy upadłości METALPOL Węgierska Górka Sp. z o.o. Wygaśnięcie umowy i zaprzestanie produkcji w zakładzie w Węgierskiej Górze zostało uwzględnione w prognozach finansowych na 2010 rok opublikowanych przez Spółkę. Zarząd jest zainteresowany nabyciem części majątku produkcyjnego w Węgierskiej Górze.

Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.


Leszek Jurasz
Prezes Zarządu


Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy


Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

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

AKTYWA	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	637	767	869
Rzeczowe aktywa trwałe	46 893	47 842	47 358
Nieruchomości inwestycyjne	4 155	4 155	4 155
Inwestycje w jednostkach zależnych	28 536	23 031	28 536
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	122	122	122
Należności i pożyczki			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	4	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Aktywa trwałe	80 347	75 921	81 044
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	15 818	15 533	15 182
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 820	27 762	17 106
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			138
Pożyczki			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			427
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 370	481	1 110
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	40 008	43 776	33 963
Aktywa razem	120 355	119 697	115 007

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	981	981	981
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31 843	31 843	31 843
Pozostałe kapitały	1 121	1 054	1 121
Zyski zatrzymane:	29 197	26 148	28 991
- zysk (strata) z lat ubiegłych	28 991	25 529	25 529
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	206	619	3 462
Kapitał własny	63 142	60 026	62 936

Zobowiązania	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 838	17 781	18 119
Leasing finansowy	922	798	954
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 819	1 950	2 595
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	629	683	629
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	21 208	21 212	22 297
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 634	22 839	18 243
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 444	13 918	9 546
Leasing finansowy	449	408	451
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	789	799	1 128
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	689	495	406
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	36 005	38 459	29 774
Zobowiązania razem	57 213	59 671	52 071
Pasywa razem	120 355	119 697	115 007

Ścinawka Średnia, 17.05.2010 r.

Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

Jerzy Kozuch
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	28 148	27 800
Przychody ze sprzedaży produktów	26 141	25 924
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 007	1 876
Koszt własny sprzedaży	22 450	21 767
Koszt sprzedanych produktów	21 067	20 492
Koszt sprzedanych usług		
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 383	1 275
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 698	6 033
Koszty sprzedaży	1 451	1 114
Koszty ogólnego zarządu	2 814	2 797
Pozostałe przychody operacyjne	474	41
Pozostałe koszty operacyjne	555	193
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 352	1 970
Przychody finansowe		
Koszty finansowe	715	1 353
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	637	617
Podatek dochodowy	431	-2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	206	619
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	206	619

Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.

.....
Łęszek Jurasz
Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kozłowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009
Zysk (strata) netto	206	619
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		76
- 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		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		76
Całkowite dochody	206	695

Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.

Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

Jerzy Kozuch
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Chmielewicz
Główny Księgowy

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	981		31 843	1 121	28 991	62 936
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błęd podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31 843	1 121	28 991	62 936
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2010 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 31.03.2010 roku					206	206
Inne						
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku						
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						
Razem całkowite dochody					206	206
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trw.)						
Saldo na dzień 31.03.2010 roku	981		31 843	1 121	29 197	63 142

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 01.01.2009 roku	981		31 843	978	25 529	59 331
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błęd podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31 843	978	25 529	59 331
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2009 roku</i>						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcji)						
Wycena opcji (program płatności akcji)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami					619	619
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2009 roku						
Inne						
<i>Inne całkowite dochody:</i>						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2009 roku				76		76
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				76		695
Razem całkowite dochody					619	695
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszac. śr. trw.)						
Saldo na dzień 31.03.2009 roku	981		31 843	1 054	26 148	60 026

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 01.01.2009 roku	981		31 843	978	25 529	59 331
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błęd podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31 843	978	25 529	59 331
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcji)				(1 251)		(1 251)
Wycena opcji (program płatności akcji)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami				(1 251)		(1 251)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					3 462	3 462
Inne						
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku				1 720		1 720
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(326)		(326)
Razem całkowite dochody				1 394	3 462	4 856
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przyszac. str. ufw.)						
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	981		31 843	1 121	28 991	62 936

Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.

.....
Leszek Jurasz - Prezes Zarządu

.....
Jerzy Kozuch - Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Chiniwicz - Główny Księgowy

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	637	617	3 784
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	724	667	2 722
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	43	60	237
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	(458)		
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Koszty odsetek	498	567	1 603
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty	(66)	109	(36)
Korekty razem	741	1 403	4 526
Zmiana stanu zapasów	(636)	4 047	4 398
Zmiana stanu należności	(5 576)	386	11 043
Zmiana stanu zobowiązań	1 899	(6 947)	(9 514)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	714	(127)	(664)
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny			(1 251)
Zmiany w kapitale obrotowym	(3 599)	(2 641)	4 012
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(133)	76	1 831
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(399)	(542)	(2 320)
Zapłacony podatek dochodowy		(17)	(187)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 753)	(1 104)	11 646

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(31)	(38)	(97)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(372)	(360)	(1 496)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	458		
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych			(5 505)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych			
Pożyczki udzielone			
Wpływy z tytułu zabezpieczeń kursowych			(1 756)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki			
Otrzymane dywidendy			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	55	(398)	(8 854)
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			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 897	1 489	6 001
Spłaty kredytów i pożyczek	(795)	(836)	(8 618)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(144)	(100)	(462)
Odsetki zapłacone			(47)
Dywidendy wypłacone			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 958	553	(3 126)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	260	(949)	(334)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 110	1 430	1 430
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 370	481	1 096

Ścinawka Średnia, 17.05.2010r.

Leszek Jurasz
Prezes Zarządu

Jerzy Kożuch
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Chiniewicz
Główny Księgowy