

ZETKAMA
SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU
OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW.....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	10
DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

w tys. zł

	Nota	I półrocze 2014 Okres 01-01-2014 30-06-2014	I półrocze 2013 Okres 01-01-2013 30-06-2013
A. Przychody netto ze sprzedaży	1	63.809	56.520
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		52.189	46.183
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		11.620	10.337
B. Koszt własny sprzedaży		45.905	42.369
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	37.908	34.885
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		7.997	7.484
C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)		17.904	14.151
D. Koszty sprzedaży		3.832	3.483
E. Koszty ogólnego zarządu		4.536	4.324
F. Wynik na sprzedaży (C-D-E)		9.536	6.344
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	220	134
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	823	605
I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)		8.933	5.873
J. Przychody finansowe	5	10.854	698
K. Koszty finansowe	6	412	293
L. Wynik brutto (I+J-K)		19.375	6.278
M. Podatek dochodowy	7	1.826	1.279
N. Wynik netto (L-M)		17.549	4.999

Wynik netto		17.549	4.999
Średnioważona liczba akcji		4.904.150	4.904.150
Zysk netto przypadający na jedną akcję	8	3,58	1,02
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję	8	3,58	1,02

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, 22 sierpnia 2014r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł

	Nota	I półrocze 2014 Okres 01-01-2014 30-06-2014	I półrocze 2013 Okres 01-01-2013 30-06-2013
A. Wynik netto		17.549	4.999
B. Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych wyników		(589)	(1.070)
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(727)	(1.321)
- 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		138	251
C. Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		-	-
D. Całkowite dochody		16.960	3.929

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, 22 sierpnia 2014r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł

AKTYWA	Nota	Stan na koniec		
		30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
A. Aktywa trwałe		105.873	105.056	101.122
I. Rzeczowe aktywa trwałe	9	43.620	44.274	42.939
1. Środki trwałe		43.374	43.707	42.258
a) grunty		341	341	341
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		21.743	21.856	21.460
c) urządzenia techniczne i maszyny		15.862	15.775	15.681
d) środki transportu		1.283	1.514	1.060
e) inne środki trwałe		4.145	4.221	3.716
2. Środki trwałe w budowie		246	567	681
II. Wartości niematerialne	10	8.043	6.850	5.755
1. Koszty rozwoju		6.846	6.055	5.210
2. Inne wartości niematerialne		1.197	795	545
III. Nieruchomości inwestycyjne	11	3.500	3.855	4.005
IV. Inwestycje długoterminowe	12	50.710	50.077	48.423
1. Długoterminowe aktywa finansowe		50.710	50.077	48.423
a) w jednostkach powiązanych		50.706	50.073	48.419
b) w pozostałych jednostkach		4	4	4
B. Aktywa obrotowe		56.138	41.007	42.499
I. Zapasy	13	14.530	14.654	13.607
1. Materiały		2.830	2.802	2.633
2. Półprodukty i produkty w toku		3.926	4.110	4.338
3. Produkty gotowe		5.104	5.831	4.896
4. Towary		2.670	1.911	1.740
II. Inwestycje krótkoterminowe	14	177	96	15
1. W jednostkach powiązanych		17	17	15
2. W pozostałych jednostkach		160	79	-
III. Należności krótkoterminowe i pozostałe aktywa	15	28.102	17.777	22.974
1. Należności od jednostek powiązanych		4.918	1.095	1.603
a) handlowe		1.151	1.095	1.603
b) inne		3.767	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		23.184	16.682	21.371
a) handlowe		21.164	14.819	18.650
b) z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
c) inne		2.020	1.863	2.721
3. Pozostałe aktywa		-	-	-
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	13.263	7.811	5.757
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	66	669	146
AKTYWA RAZEM		162.011	146.063	143.621

PASYWA	Noty	Stan na koniec		
		30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
A. Kapitał własny	18	119.786	102.826	96.731
I. Kapitał zakładowy		981	981	981
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		31.843	31.843	31.843
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		1.232	1.821	1.025
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
V. Zyski zatrzymane		85.730	68.181	62.882
1. Wynik netto bieżącego okresu		17.549	10.602	4.999
2. Wynik netto z lat ubiegłych		2.936	2.936	3.240
3. Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy		65.245	54.643	54.643
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		42.225	43.237	46.890
I. Zobowiązania długoterminowe	21	10.518	11.803	14.419
1. Wobec pozostałych jednostek		6.092	7.209	10.290
a) kredyty i pożyczki		5.786	6.823	10.079
b) inne zobowiązania finansowe	23	306	386	211
2. Rezerwy na zobowiązania		4.426	4.594	4.129
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	3.221	3.389	3.359
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	1.205	1.205	770
II. Zobowiązania krótkoterminowe	22	31.707	31.434	32.471
1. Wobec jednostek powiązanych		1.352	3.804	3.465
a) handlowe		1.352	737	452
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	3.067	3.013
2. Wobec pozostałych jednostek		25.952	23.314	24.618
a) kredyty i pożyczki		8.171	6.784	8.254
b) inne zobowiązania finansowe	23	178	239	367
c) handlowe		13.117	11.626	10.607
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1.739	2.068	3.085
e) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		986	1.368	813
f) z tytułu wynagrodzeń		1.330	938	1.342
g) inne		431	291	150
3. Rezerwy na zobowiązania		1.313	1.154	1.196
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	150	150	86
b) pozostałe rezerwy		1.163	1.004	1.110
4. Rozliczenia międzyokresowe	26	3.090	3.162	3.192
PASYWA RAZEM		162.011	146.063	143.621

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 22 sierpnia 2014r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

01.01.2014 – 30.06.2014	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	981		31.843	1.821	68.181	102.826
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31.843	1.821	68.181	102.826
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku					17.549	17.549
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				(727)		(727)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całk.				138		138
Razem całkowite dochody				(589)	17.549	16.960
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych ST)						
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	981		31.843	1.232	85.730	119.786

01.01.2013 – 30.06.2013	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	981		31.843	2.095	57.883	92.802
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	981		31.843	2.095	57.883	92.802
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku					4.999	4.999
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				(1.321)		(1.321)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całk.				251		251
Razem całkowite dochody				(1.070)	4.999	3.929
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych ST)						
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	981		31.843	1.025	62.882	96.731

w tys. zł

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

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, 22 sierpnia 2014r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

	I półrocze 2014 okres 01-01-2014 30-06-2014	I półrocze 2013 okres 01-01-2013 30-06-2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik brutto	19.375	6.278
II. Korekty	(11.464)	2.241
1. Amortyzacja	2.078	1.709
2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(123)	-
3. Odsetki	(7.232)	289
4. (Zyski) / straty z działalności inwestycyjnej (forwardy)	(165)	-
5. Inne korekty	(58)	310
	(5.500)	2.308
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	530	197
7. Zmiana stanu kapitałów rezerwowych	-	-
8. Zmiana stanu należności	(9.058)	(5.004)
9. Zmiana stanu zapasów	124	1.548
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	1.926	3.042
11. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	159	-
12. Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	355	150
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	7.911	8.519
13. (Wpływy) / wydatki z rozliczenia instrumentów pochodnych	(165)	-
14. Odsetki zapłacone	170	228
15. Podatek zapłacony	2.238	1.918
	2.243	2.146
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.668	6.373
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7.639	212
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	123	
2. Odsetki otrzymane	16	3
3. Dywidendy otrzymane	7.500	-
4. Pozostałe wpływy	-	209
II. Wydatki	4.138	1.357
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2.690	1.357
2. Nabycie aktywów finansowych	1.365	-
3. Udzielone pożyczki	83	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3.501	(1.145)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	13.891	3.000
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	13.891	-
2. Wpływy z emisji obligacji	-	3.000
II. Wydatki	17.608	6.982
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	14.349	6.779
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3.000	-
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	140	156
4. Inne wydatki finansowe	119	47
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3.717)	(3.982)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	5.452	1.246
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	5.452	1.246
F. Środki pieniężne na początek okresu	7.811	4.511
G. Środki pieniężne na koniec okresu	13.263	5.757

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 22 sierpnia 2014r.

DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład zarządu:

Leszek Jurasz – Prezes Zarządu

Jerzy Kożuch - Wiceprezes Zarządu

26 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki w niezmienionym składzie na nową, wspólną pięcioletnią kadencję.

Skład rady nadzorczej:

Michał Zawisza - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Zygmunt Mrozek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Tomasz Stamirowski– Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Jurczyk– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Zetkama S.A. powołało członków Rady Nadzorczej na nową, wspólną pięcioletnią kadencję. W dniu 29 czerwca 2010 Rada Nadzorcza dokonała wyboru ze swojego składu przewodniczącego, zastępcy i sekretarza.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (MSSF UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd nie wskazuje okoliczności, które wskazywałyby na istnienie

poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości w obu prezentowanych okresach.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej.

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

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

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

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”
- Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za okres wcześniej publikowany – nota 34.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie
Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 28 sierpnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-01-2014	01-01-2013	01-01-2014	01-01-2013
	do 30-06-2014	do 30-06-2013	do 30-06-2014	do 30-06-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63.809	56.520	15.271	13.412
II. Zysk z działalności operacyjnej	8.933	5.873	2.138	1.394
III. Zysk brutto	19.375	6.278	4.637	1.490
IV. Zysk netto	17.549	4.999	4.200	1.186
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.668	6.373	1.356	1.512
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3.501	(1.145)	838	(272)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3.717)	(3.982)	(889)	(945)
VIII. Przepływy pieniężne netto	5.452	1.246	1.305	296
IX. Aktywa, razem	162.011	143.621	38.937	33.175
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42.225	46.890	10.148	10.831
XI. Zobowiązania długoterminowe	10.518	14.419	2.528	3.331
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31.707	32.471	7.620	7.500
XIII. Kapitał własny	119.786	96.731	28.788	22.344
XIV. Kapitał zakładowy	981	981	236	227
XV. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	4.904.150	4.904.150	4.904.150	4.904.150
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,58	1,02	0,86	0,24
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	24.43	19,72	5,87	4,56

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów w okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w miesiącach okresu za I półrocze 2014r. i 2013r. wynoszących odpowiednio 4,1784 i 4,2140.

Wartości bilansowe zostały przeliczone po kursach obowiązujących 30 czerwca 2014r. i 30 czerwca 2013r., które wynosiły odpowiednio 4,1609 i 4,3292.

PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	w tys. zł	
	I pół. 2014	I pół. 2013
a) wyroby gotowe	52.189	46.183
- w tym do UE i pozostałych krajów	38.621	33.092
b) towary i materiały	11.620	10.337
- w tym do UE i pozostałych krajów	6.880	6.081
Przychody netto ze sprzedaży, razem	63.809	56.520

Nota 2

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	I pół. 2014	I pół. 2013
a) amortyzacja	2.078	1.709
b) zużycie materiałów i energii	24.690	23.282
c) usługi obce	5.971	4.948
d) podatki i opłaty	609	713
e) wynagrodzenia	9.110	8.759
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.359	2.468
g) pozostałe koszty rodzajowe	604	638
Koszty według rodzaju, razem	45.421	42.517
Zmiana stanu produkcji w toku, produktów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	911	570
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(56)	(395)
Koszty sprzedaży	(3.832)	(3.483)
Koszty ogólnego zarządu	(4.536)	(4.324)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37.908	34.885

Nota 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	I pół. 2014	I pół. 2013
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	123	-
b) rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	6	9
c) pozostałe, w tym:	91	125
- dotacje publiczne	66	119
- darowizny otrzymane	-	6
- odszkodowania	25	-
- inne	-	-
Inne przychody operacyjne, razem	220	134

Nota 4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	I pół. 2014	I pół. 2013
a) utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	355	150
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	355	150
b) pozostałe, w tym:	468	455
- koszty usuwania braków i złomowania	329	274
- przekazane darowizny	116	181
- likwidacja środków trwałych	17	-
- inne	6	-
Inne koszty operacyjne, razem	823	605

Nota 5

PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	I pół. 2014	I pół. 2013
a) dywidendy i udziały w zyskach	10.000	-
- w tym od jednostek powiązanych	10.000	-
b) odsetki	22	3
- pożyczki	6	-
- lokaty	6	3
- odsetki Pool Leadera	10	-
c) dodatnie różnice kursowe	832	695
- zrealizowane	617	315
- niezrealizowane	215	380
Przychody finansowe, razem	10.854	698

Nota 6

KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	I pół. 2014	I pół. 2013
a) odsetki	290	293
- odsetki od kredytów i pożyczek	102	227
- odsetki od obligacji	54	13
- pozostałe odsetki	134	53
b) aktualizacja wartości inwestycji	122	-
- rezerwa na udziały Varimex Valves Sp. z o.o.	122	-
c) ujemne różnice kursowe, w tym:	-	-
- zrealizowane	-	-
- niezrealizowane	-	-
- różnice kursowe od zabezpieczeń kursowych	-	-
Koszty finansowe, razem	412	293

PODATEK DOCHODOWY

Nota 7a

PODATEK DOCHODOWY	w tys. zł	
	I pół. 2014	I pół. 2013
1. Podatek bieżący	1.855	1.283
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1.855	1.283
2. Podatek odroczony	(29)	(4)
- Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(29)	(4)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1.826	1.279

Nota 7c

WYLICZENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKU	w tys. zł			
	I pół. 2014		I pół. 2013	
Zysk brutto	19.375		6.278	
Teoretyczny podatek od zysku brutto	3.681	19%	1.193	19%
Przychody / Koszty niepodatkowe	1.855	10%	86	1%
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich				
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1.826	9%	1.279	20%

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Nota 8

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	w tys. zł	
	I pół. 2014	I pół. 2013
Zysk netto	17.549	4.999
Liczba akcji serii A	2.101.750	2.101.750
Liczba akcji serii B	952.400	952.400
Liczba akcji serii C	850.000	850.000
Liczba akcji serii D	560.000	560.000
Liczba akcji serii E	440.000	440.000
Razem liczba akcji	4.904.150	4.904.150
Średnia ważona liczba akcji w roku	4.904.150	4.904.150
Zysk netto na 1 akcję w zł	3,58	1,02
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję	3,58	1,02

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nota 9a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH) I półrocze 2014						
w tys. zł						
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1.1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	341	26.285	43.384	2.910	9.736	82.656
a) zwiększenia		201	1.033	49	265	1.548
b) zmniejszenia				(320)	(15)	(335)
1.2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	341	26.486	44.417	2.639	9.986	83.869
2.1. umorzenie na początek okresu		4.429	27.609	1.396	5.515	38.949
a) zwiększenia		314	946	211	339	1.810
b) zmniejszenia				(251)	(13)	(264)
2.2. umorzenie na koniec okresu		4.743	28.555	1.356	5.841	40.495
3.1. Wartość netto na początek okresu	341	21.856	15.775	1.514	4.221	43.707
3.2. Wartość netto na koniec okresu	341	21.743	15.862	1.283	4.145	43.374

Nota 9b

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH) I półrocze 2013						
w tys. zł						
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1.1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	341	25.573	41.954	2.132	8.727	78.727
a) zwiększenia		10	467	210	195	882
b) zmniejszenia			(2)			(2)
1.2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	341	25.583	42.419	2.342	8.922	79.607
2.1. umorzenie na początek okresu		3.818	25.862	1.153	4.897	35.730
a) zwiększenia		305	878	129	309	1.621
b) zmniejszenia			(2)			(2)
2.2. umorzenie na koniec okresu		4.123	26.738	1.282	5.206	37.349
3.1. Wartość netto na początek okresu	341	21.775	16.092	979	3.830	42.997
3.2. Wartość netto na koniec okresu	341	21.460	15.681	1.060	3.716	42.258

Nota 9c

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) własne	42.326	42.387	41.362
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1.048	1.320	896
- umowy leasingu	1.048	1.320	896
Środki trwałe bilansowe, razem	43.374	43.707	42.258

Nota 9d

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) zakup nowych środków trwałych	246	567	681
b) modernizacje istniejących środków trwałych	-	-	-
c) inne	-	-	-
Środki trwałe w budowie, razem	246	567	681

Nota 9e

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE UŻYWANE, W CAŁOŚCI ZAMORTYZOWANE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) środki trwałe	6.167	5.960	5.245
Środki trwałe używane, w całości zamortyzowane, razem	6.167	5.960	5.245

Nota 9f

POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA DO DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, razem	0	0	0

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nota 10a				
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) - I półrocze 2014				
w tys. zł				
	Grupy			Wartości niematerialne i prawne, razem
	Patenty i licencje i podobne wartości, w tym:	Koszty rozwoju	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania – koszty rozwoju	
1.1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2.114	5.084	2.087	9.285
a) zwiększenia	504		957	1.461
1.2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2.618	5.084	3.044	10.746
2.1. umorzenie na początek okresu	1.319	1.116		2.435
a) zwiększenia	102	166		268
2.2. umorzenie na koniec okresu	1.421	1.282		2.703
3.1. wartość netto na początek okresu	795	3.968	2.087	6.850
3.2. wartość netto na koniec okresu	1.197	3.802	3.044	8.043

Nota 10b				
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – I półrocze 2013				
w tys. zł				
	Grupy			Wartości niematerialne i prawne, razem
	Patenty i licencje i podobne wartości, w tym:	Koszty badań i rozwoju	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania – koszty rozwoju	
1.1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1.707	1.116	4.839	7.662
a) zwiększenia	69		371	440
1.2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1.776	1.116	5.210	8.102
2.1. umorzenie na początek okresu	1.143	1.116		2.259
a) zwiększenia	88			88
2.2. umorzenie na koniec okresu	1.231	1.116		2.347
3.1. wartość netto na początek okresu	564		4.839	5.403
3.2. wartość netto na koniec okresu	545		5.210	5.755

Nota 10c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE UŻYWANE, W CAŁOŚCI ZAMORTYZOWANE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) wartości niematerialne	1.877	1.839	1.828
Wartości niematerialne używane, w całości zamortyzowane, razem	1.877	1.839	1.828

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nota 11

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) nieruchomości inwestycyjne – ul. Śląska 19, 21, 24; Kłodzko	3.500	3.855	4.005
Nieruchomości inwestycyjne, razem	3.500	3.855	4.005

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Nota 12

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (udziały i akcje)	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) w jednostkach powiązanych	50.706	50.073	48.419
- udziały lub akcje	48.958	48.419	48.419
- Śrubena Unia S.A.	23.116	23.116	23.116
- MCS Sp. z o.o.	5.505	5.505	5.505
- Armak Sp. z o.o.	20.323	19.662	19.662
- Zetkama R&D Sp. z o.o.	14	14	14
- Varimex Valves Sp. z o.o.	-	122	122
- pożyczki	1.748	1.654	-
b) w pozostałych jednostkach	4	4	4
- udziały lub akcje	4	4	4
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	50.710	50.077	48.423

ZAPASY

Nota 13a

ZAPASY	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
- materiały	2.830	2.802	2.633
- półprodukty i produkty w toku	3.926	4.110	4.338
- produkty gotowe	5.104	5.831	4.896
- towary	2.670	1.911	1.740
Zapasy, razem	14.530	14.654	13.607

Nota 13b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
Stan na początek okresu	552	552	552
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	552	552	552

Nota 13c

ZAPASY WIEKOWANIE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
Zapasy niewykazujące ruchu powyżej roku	1.071	1.023	1.420

Wartość zapasów objętych odpisami aktualizującymi w cenach ich nabycia wynosi na dzień 30 czerwca 2014 roku 552 tys. zł.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Nota 14

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) w jednostkach powiązanych	17	17	15
- udzielone pożyczki	17	17	15
b) w pozostałych jednostkach	160	79	-
- wycena instrumentów pochodnych	160	79	-
Inwestycje krótkoterminowe, razem	177	96	15

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Nota 15a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) należności od jednostek powiązanych	4.918	1.095	1.603
- z tytułu dostaw i usług	1.151	1.095	1.603
- pozostałe	3.767	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	23.184	16.682	21.371
- z tytułu dostaw i usług,	21.164	14.819	18.650
- z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
- inne	2.020	1.863	2.721
c) pozostałe aktywa	-	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	28.102	17.777	22.974
d) odpisy aktualizujące wartość należności	66	333	355
- z tytułu dostaw i usług	66	288	280
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	45	45
- z tytułu innych należności	-	-	30
Należności krótkoterminowe brutto, razem	28.168	18.110	23.329

Nota 15b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
Stan na początek okresu	333	364	364
a) zwiększenia (z tytułu)	1	44	-
- utworzenie odpisu na należności	-	44	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	268	75	9
- rozwiązanie	6	45	9
- wykorzystanie	262	30	-
- odsetki	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	66	333	355

Nota 15c

NALEŻNOŚCI HANDLOWE KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) należności przeterminowane:			
- do 90 dni	3.183	3.085	3.477
- od 90 do 180 dni	25	-	62
- od 180 do 365 dni	54	2	135
- powyżej 365 dni	55	-	279
Należności handlowe krótkoterminowe przeterminowane, razem	3.317	3.087	3.953

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Nota 16

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
- rachunki bankowe bieżące	13.255	7.606	5.739
- lokaty krótkoterminowe	-	179	-
- środki pieniężne w kasie	8	15	18
- inne	-	11	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	13.263	7.811	5.757

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Nota 17

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
- rozliczenie w czasie kosztów	66	106	146
- przyrzeczenie nabycia akcji	-	563	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	66	669	146

KAPITAŁ WŁASNY

Nota 18a

KAPITAŁ AKCYJNY							
w zł							
		30-06-2014		31-12-2013		30-06-2013	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej
Seria A	Zwykłe	2.101.750	420.350	2.101.750	420.350	2.101.750	420 350
Seria B	Zwykłe	952.400	190.480	952.400	190.480	952.400	190 480
Seria C	Zwykłe	850.000	170.000	850.000	170.000	850.000	170 000
Seria D	Zwykłe	560.000	112.000	560.000	112.000	560.000	112 000
Seria E	Zwykłe	440.000	88.000	440.000	88.000	440.000	88 000
Liczba akcji, razem		4.904.150	X	4.904.150	X	4.904.150	X
Kapitał zakładowy, razem		X	980.830	X	980.830	X	980.830
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		X	0,20	X	0,20	X	0,20

Nota 18b

KAPITAŁ AKCYJNY	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) stan na początek okresu	981	981	981
b) zwiększenia	-	-	-
c) stan na koniec okresu	981	981	981

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

Spółka nie ujęła w bilansie w kapitale akcyjnym oraz wyniku lat ubiegłych zmian z tytułu hiperinflacji.

Nota 18c

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień 30 czerwca 2014 roku				
Akcionariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jan Jurczyk	410.876	8,38%	410.876	8,38%
Maciej Jurczyk	406.770	8,29%	406.770	8,29%
Tomasz Jurczyk	406.770	8,29%	406.770	8,29%
Zygmunt Mrozek	391.000	7,97%	391.000	7,97%
Generali OFE	374.496	7,64%	374.496	7,64%
ING OFE	287.139	5,86%	287.139	5,86%
Klienci BZWBK Asset	273.341	5,57%	273.341	5,57%

Nota 18d

KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) stan na początek okresu	31.843	31.843	31.843
b) zwiększenia	-	-	-
c) stan na koniec okresu	31.843	31.843	31.843

Nota 18e

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) stan na początek okresu	1.821	2.095	2.095
b) zwiększenia	129	1.373	-
- wycena instrumentów zabezpieczających z uwzględnieniem efektu podatkowego	129	222	-
- wycena kredytów w EUR	-	1.151	-
c) zmniejszenia:	718	1.647	1.070
- wycena instrumentów zabezpieczających z uwzględnieniem efektu podatkowego	64	158	158
- wycena kredytów w EUR	654	1.489	912
d) stan na koniec okresu	1.232	1.821	1.025

Nota 18f

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) stan na koniec okresu	-	-	-

Nota 18g

ZYSKI ZATRZYMANE – podział wyniku	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) stan na początek okresu	10.602	13.869	13.869
b) zwiększenia	17.549	10.602	4.999
- niepodzielony wynik bieżącego okresu	17.549	10.602	4.999
c) zmniejszenia	10.602	13.869	13.869
- przeniesienie na kapitał zapasowy	10.602	13.869	13.869
- wypłata dywidendy	-	-	-
d) stan na koniec okresu	17.549	10.602	4.999

Nota 18h

ZYSKI ZATRZYMANE – kapitał zapasowy	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) stan na początek okresu	54.643	40.774	40.774
b) zwiększenia	10.602	13.869	13.869
- przeniesienie zysku z ubiegłego roku	10.602	13.869	13.869
c) stan na koniec okresu	65.245	54.643	54.643

Nota 18i

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
Kapitał własny	119.786	102.826	96.731
Liczba akcji serii A	2.101.750	2.101.750	2.101.750
Liczba akcji serii B	952.400	952.400	952.400

Liczba akcji serii C	850.000	850.000	850.000
Liczba akcji serii D	560.000	560.000	560.000
Liczba akcji serii E	440.000	440.000	440.000
Razem liczba akcji	4.904.150	4.904.150	4.904.150
Wartość księgowa na 1 akcję w zł	24,43	20,97	19,72

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY

Nota 19

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	w tys. zł			
	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	I pół. 2014	I pół. 2013	I pół. 2014	I pół. 2013
Aktywa (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego				
- rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	(3.387)	(3.392)	44	39
- nieruchomości inwestycyjne	(324)	(420)	68	28
- zapasy	105	105	-	-
- należności handlowe i pozostałe	26	1	(72)	(95)
- świadczenia pracownicze	258	163	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-	-
- zobowiązanie handlowe	3	11	(34)	14
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	102	97	6	4
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5	5	(6)	(2)
- zobowiązania leasingowe	92	73	(27)	(13)
- pozostałe rezerwy	271		80	
- środki pieniężne	(71)	(11)	(28)	6
- rozliczenia międzyokresowe	(12)	249	(12)	23
- pozostałe aktywa	-	-	10	-
- rezerwa forward odniesiona w wynik	-	-	-	-
Aktywa (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego	862/(3.794)	704/(3.823)	208/(179)	114/(110)
Saldo	(2.932)	(3.119)	29	4
Wpływ podatku odroczonego na wynik	-	-	29	4
Podatek odroczonego z wyceny instrumentów finansowych (odnoszony na kapitał własny).	(31)	37		
Podatek odroczonego od PWUG	(198)	(198)		
Podatek odroczonego od wyceny nieruchomości inwestycyjnej	(64)	(64)		
Podatek odroczonego od wyceny kredytów walutowych	4	(15)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(3.221)	(3.359)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(3.221)	(3.359)		

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Nota 20a

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE I JUBILEUSZOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) stan na początek okresu	1.355	856	856
a) zwiększenia	-	598	-
- koszt bieżący świadczeń,	-	257	-
- koszt odsetkowy,	-	36	-
- zyski i straty aktuarialne	-	305	-
b) zmniejszenia	-	(99)	-
- świadczenia wypłacone	-	(99)	-
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1.355	1.355	856

Nota 20b

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE I JUBILEUSZOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) rezerwa długoterminowa	1.205	1.205	770
b) rezerwa krótkoterminowa	150	150	86
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1.355	1.355	856

Nota 20c

ODPRawy EMERYTALNE, RENTOWE I NAGRODY JUBILEUSZOWE – koszty poniesione w roku	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) odprawy emerytalne	5	25	10
b) nagrody jubileuszowe	35	74	35
Razem	40	99	45

Założenia dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Aktuariusz dokonując wyceny przyjął poniższe założenia:

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

Dane porównywalne za I półrocze 2013 roku w zakresie rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe nie zawierają zmian związanych z dostosowaniem do MSR 19 ze względu na nieistotny wpływ na wynik okresu.

Wyliczenie rezerwy na 30.06.2014 roku wynika z kalkulacji aktuarialnej sporządzonej na dzień 31 grudnia 2013.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nota 21a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) wobec pozostałych jednostek	6.092	7.209	10.290
- kredyty i pożyczki	5.786	6.823	10.079
- umowy leasingu finansowego	306	386	211
Zobowiązania długoterminowe, razem	6.092	7.209	10.290

Nota 21b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5.786	5.146	7.093
b) powyżej 3 do 5 lat	68	2.063	3.197
c) powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	6.092	7.209	10.290

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Nota 22a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) wobec jednostek powiązanych	1.352	3.804	3.465
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.352	737	452
- do 12 miesięcy	1.352	737	452
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	3.067	3.013
b) wobec pozostałych jednostek	25.952	23.314	24.618
- kredyty i pożyczki, w tym:	8.171	6.784	8.254
- inne zobowiązania finansowe	178	239	367
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13.117	11.626	10.607
- do 12 miesięcy	13.117	11.626	10.607
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.739	2.068	3.085
- z tytułu podatku dochodowego	986	1.368	813
- z tytułu wynagrodzeń	1.330	938	1.342
- inne	431	291	150
c) rezerwy na zobowiązania	1.313	1.154	1.196
d) rozliczenia międzyokresowe	3.090	3.162	3.192
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	31.707	31.434	32.471

Nota 22b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) zobowiązania przeterminowane:			
- do 90 dni	2.631	2.650	520
- od 90 do 180 dni	21	13	14
- od 180 do 365 dni	32	32	-
- powyżej 365 dni	38	29	29
Zobowiązania krótkoterminowe przeterminowane, razem	2.722	2.724	563

Nota 22c

KREDYTY			
Nazwa jednostki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty na dzień 30.06.2014	Termin spłaty
ING - obrotowy	3.000 tys. PLN	2.809 tys. PLN	16.10.2014
ING – dewizowy EUR	2.023 tys. EUR	1.714 tys. EUR	30.09.2016
ING – dewizowy EUR	1.300 tys. EUR	955 tys. EUR	30.09.2016
<u>Zabezpieczeniem kredytów w ING Banku jest:</u>			
1. hipoteka umowna łączna wraz z cesją praw z polisy			
2. zastaw rejestrowy na maszynach wraz z cesją praw z polisy			
Pożyczka FOŚ	531 tys. PLN	44 tys. PLN	16.11.2014
<u>Zabezpieczeniem pożyczki FOŚ jest:</u>			
1. zastaw rejestrowy na maszynach z cesją praw z polisy			
2. weksle in blanco			

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

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

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

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

Nota 22d

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) zobowiązania warunkowe wobec jednostek zależnych	2.037	4.119	4.862
- poręczenie spłaty kredytu	2.037	4.119	4.862
Zobowiązania warunkowe, razem	2.037	4.119	4.862

Zetkama S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów spółce zależnej MCS Sp. z o.o. – kwota 2.037 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Nota 23

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
do roku	178	239	171
1 do 5 lat	306	386	211
powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	484	625	382

Nota 24

ODSETKI dotyczące przyszłych okresów wynikające z zawartych przez Spółkę umów leasingowych	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
do roku	15	19	10
1 do 5 lat	8	16	10
powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	23	35	20

INSTRUMENTY FINANSOWE

Nota 25

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

Ryzyko stopy procentowej związane jest przede wszystkim z oprocentowaniem posiadanych kredytów bankowych oraz umów leasingowych. Spółka nie zabezpiecza się przed tym ryzykiem. Zmiana oprocentowania kredytów i umów leasingowych o 1% w skali roku spowodowałaby zmianę wyniku finansowego przed opodatkowaniem o 144 tys. zł.

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

Ryzyko płynności jest na niskim poziomie ze względu na bezpieczną strukturę kapitałów finansujących działalność Spółki. W strukturze finansowania kapitał obcy stanowi 26%, w tym kredyty bankowe i pożyczki 9%. Poziom zadłużenia w latach 2011-2013 stale spadał i wynosił w poszczególnych latach 39%, 33% i 30%.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2014r. Spółka posiadała instrumenty zabezpieczających ryzyko walutowe.

INSTRUMENTY FINANSOWE	w tys. zł					
	30-06-2014		31-12-2013		30-06-2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
do roku	160	-	79	-	-	196
1 do 3 lat	-	-	-	-	-	-
powyżej 3 lat	-	-	-	-	-	-
Razem	160	-	79	-	-	196

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Nota 26

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) przychody przyszłych okresów	3.090	3.162	3.192
- dofinansowanie do aktywów trwałych	3.090	3.162	3.119
- dofinansowanie do szkoleń	-	-	73
Razem	3.090	3.162	3.192

WARTOŚĆ BILANSOWA I WARTOŚĆ GODZIWA KATEGORII I KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nota 27a

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Kategorie instrumentów finansowych		Poza MSR39	Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej		
Stan na 30.06.2014				
<i>Aktywa trwale:</i> Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Pożyczki	1.748	4		4 1.748
<i>Aktywa obrotowe:</i> Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26.082		2.020	28.102
Pożyczki	17			17
Pochodne instrumenty finansowe		160		160
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.263			13.263
Kategoria aktywów finansowych razem	41.110	164	2.020	43.294
Stan na 31.12.2013				
<i>Aktywa trwale:</i> Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Pożyczki	1.654	4		4 1.654
<i>Aktywa obrotowe:</i> Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15.914		1.863	17.777
Pożyczki	17			17
Pochodne instrumenty finansowe		79		79
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.811			7.811
Kategoria aktywów finansowych razem	25.396	83	1.863	27.342

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Nota 27b

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Kategorie instrumentów finansowych	Poza MSR39	Razem
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Stan na 30.06.2014			
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5.786		5.786
Leasing finansowy	306		306
Pozostałe zobowiązania			
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14.469	2.725	17.194
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8.171		8.171
Leasing finansowy		178	178
Pochodne instrumenty finansowe			
Kategoria zobowiązań finansowych razem	28.732	2.903	31.635
Stan na 31.12.2013			
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.823		6.823
Leasing finansowy	386		386
Pozostałe zobowiązania			
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.363	3.436	15.799
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.851		9.851
Leasing finansowy		239	239
Pochodne instrumenty finansowe			
Kategoria zobowiązań finansowych razem	29.423	3.675	33.098

Nota 28

HIERARCHIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

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

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

W Spółce na dzień 30 czerwca 2014 roku jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Do wyceny należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o wartości 160 tys. zł na 30 czerwca 2014 roku (31 grudnia 2013 roku: 79 tys. zł), zastosowano poziom 2 wyceny.

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

Nota 29

RODZAJ ORAZ KWOTA POZYCJI	w tys. zł	Opis
Należności od jednostek powiązanych	2.500	Należność od jednostki powiązanej z tytułu dywidendy.
	1.267	Należności Pool Leadera

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

Nota 30

RODZAJ ORAZ KWOTA ZMIAN	Kwota zmiany w tys. zł	Opis
Nieruchomości inwestycyjne	(355)	Obniżenie wartości nieruchomości inwestycyjnej.

Nota 31

EMISJE, WYKUPY I SPŁATY DŁUŻNYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

30.06.2014 Spółka wykupiła obligacje, których nabywcą była spółka zależna Armak Sp. z o.o. Kwota spłaty wyniosła 3 mln zł.

Nota 32

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

Nie wystąpiły

INFORMACJA O ROZRACHUNKACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Nota 33

ROZRACHUNKI Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
a) Śrubena Unia S.A.			
- należności	-	2	-
- zobowiązania	88	154	63
- sprzedaż	-	2	2
- zobowiązanie cash pooling	1.413	-	-
- zakupy	222	477	211
b) MCS Sp. z o.o.			
- należności	266	361	484
- zobowiązania	8	55	6
- należności cash pooling	7.039	-	-
- sprzedaż	625	2.148	1.124
- zakupy	37	127	44
c) Armak Sp. z o.o.			
- należności	258	192	305
- zobowiązania	647	509	383
- zobowiązanie cash pooling	4.518	-	-
- sprzedaż	1.099	1.973	971

Nota 33

ROZRACHUNKI Z JEDNOSTAKMI POWIĄZANYMI	w tys. zł		
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
- zakupy	2.663	3.947	1.617
- obligacje	-	3.067	3.013
d) Zetkama R&D Sp. z o.o.			
- należności	18	19	1
- zobowiązania	606	-	-
- należności cash pooling	159	-	-
- pożyczka	1.764	1.671	15
- sprzedaż	15	19	-
- zakupy	493	1	-
e) Varimex-Valves Sp. z o.o.			
- należności	608	522	813
- zobowiązania	4	18	-
- sprzedaż	1.723	3.819	2.151
- zakupy	9	63	34

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

Nota 34

ZMIANY W OKRESACH WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH

Korekta dotyczy prezentacji rozliczeń międzyokresowych i przedstawia się następująco:

w tys. złotych

AKTYWA	Stan na koniec 30-06-2013		
	przed korektą	korekta	po korekcie
A. Aktywa trwałe	101.122		101.122
I. Rzeczowe aktywa trwałe	42.939		42.939
1. Środki trwałe	42.258		42.258
a) grunty	341		341
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21.460		21.460
c) urządzenia techniczne i maszyny	15.681		15.681
d) środki transportu	1.060		1.060
e) inne środki trwałe	3.716		3.716
2. Środki trwałe w budowie	681		681
II. Wartości niematerialne	5.755		5.755
1. Koszty rozwoju	5.210		5.210
2. Inne wartości niematerialne	545		545
III. Nieruchomości inwestycyjne	4.005		4.005
IV. Inwestycje długoterminowe	48.423		48.423
1. Długoterminowe aktywa finansowe	48.423		48.423
a) w jednostkach powiązanych	48.419		48.419
b) w pozostałych jednostkach	4		4
B. Aktywa obrotowe	42.499		42.499
I. Zapasy	13.607		13.607
1. Materiały	2.633		2.633
2. Półprodukty i produkty w toku	4.338		4.338
3. Produkty gotowe	4.896		4.896
4. Towary	1.740		1.740

AKTYWA	Stan na koniec 30-06-2013		
	przed korektą	korekta	po korekcie
II. Inwestycje krótkoterminowe	15		15
1. W jednostkach powiązanych	15		15
2. W pozostałych jednostkach	-		-
III. Należności krótkoterminowe i pozostałe aktywa	22.974		22.974
1.Należności od jednostek powiązanych	1.603		1.603
a) handlowe	1.603		1.603
2.Należności od pozostałych jednostek	21.371		21.371
a) handlowe	18.650		18.650
b) z tytułu podatku dochodowego	-		-
c) inne	2.721		2.721
3.Pozostałe aktywa	-		-
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.757		5.757
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146		146
AKTYWA RAZEM	143.621		143.621

PASywa	Stan na koniec 30-06-2013		
	przed korektą	korekta	po korekcie
A. Kapitał własny	96.731		96.731
I. Kapitał zakładowy	981		981
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.843		31.843
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	1.025		1.025
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-
V. Zyski zatrzymane	62.882		62.882
1.Wynik netto bieżącego okresu	4.999		4.999
2.Wynik netto z lat ubiegłych	3.240		3.240
3.Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	54.643		54.643
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46.890		46.890
I. Zobowiązania długoterminowe	14.419		14.419
1.Wobec pozostałych jednostek	10.290		10.290
a) kredyty i pożyczki	10.079		10.079
b) inne zobowiązania finansowe	211		211
2.Rezerwy na zobowiązania	4.129		4.129
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.359		3.359
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	770		770
II. Zobowiązania krótkoterminowe	32.471		32.471
1.Wobec jednostek powiązanych	452		3.465
a) handlowe	452		452
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3.013		3.013
2.Wobec pozostałych jednostek	27.429	202	24.618
a) kredyty i pożyczki	8.254		8.254
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3.013		-
c) inne zobowiązania finansowe	367		367
d) handlowe	10.405	202	10.607
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i in. świadczeń	3.085		3.085
f) z tytułu podatku dochodowego	813		813
g) z tytułu wynagrodzeń	1.342		1.342
h) inne	150		150
3.Rezerwy na zobowiązania	86	1.110	1.196

PASywa	Stan na koniec 30-06-2013		
	przed korektą	korekta	po korekcie
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	86		86
b) pozostałe rezerwy	-	1.110	1.110
4. Rozliczenia międzyokresowe	4.504	(1.312)	3.192
PASywa RAZEM	143.621		143.621

Nota 35

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

w tys. zł

	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania
Stan na 31.12.2013	552	333	3.389	2.359
Zwiększenia	-	1	-	424
Wykorzystanie	-	217	-	-
Rozwiązanie	-	6	168	-
Stan na 30.06.2014	552	111	3.221	2.783

Nota 36

SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

Nota 37

SPRAWY SĄDOWE

Na 30 czerwca 2014 Spółka była stroną następujących istotnych postępowań sądowych:

- dzierżawcy majątku w Kłodzku – kwota 8 tys. zł,
- były pracownik - sprawa o odwołanie wypowiedzenia umowy o pracę – kwota 14 tys. zł.
- Arkivator AB z siedzibą w Szwecji – kwota 11 tys. Euro,
- Rurator Sp. z o.o. – kwota 60 tys. zł.

Rozstrzygnięcia spraw sądowych w I półroczu 2014:

- PUH Cewar Więch & Więch spółka jawna – kwota sporna 60 tys. zł. Sprawa rozstrzygnięta na korzyść PUH Cewar Więch & Więch spółka jawna,
- Sprawa z powództwa byłego pracownika przeciwko Spółce o odszkodowanie z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę – kwota sporu 25 tys. zł. Sprawa rozstrzygnięta na korzyść Spółki.

Nota 38

INFORMACJA O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2014 r.	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem, w tym:	366	40	326
Pracownicy umysłowi	108	26	82
Pracownicy fizyczni	258	14	244

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2013 r.	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem, w tym:	356	35	321
Pracownicy umysłowi	97	23	74
Pracownicy fizyczni	259	12	247

Nota 39

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Zetkama S.A.

w tys. zł

	Wyszczególnienie	I półrocze 2014 rok	I półrocze 2013 rok
1.	Osoby zarządzające	1.166	1.147
	Leszek Jurasz	719	721
	Jerzy Kożuch	447	426

2.	Osoby nadzorujące	148	148
	Michał Zawisza	44	44
	Jan Jurczyk	29	29
	Zygmunt Mrozek	25	25
	Tomasz Jurczyk	25	25
	Tomasz Stamirowski	25	25

PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte w drodze decyzji administracyjnych w latach 90-tych, które zostały ujawnione w bilansie na dzień 30 czerwca 2008 roku w wartości godziwej. Wykazane zostały w rzeczowych aktywach trwałych w pozycji grunty oraz nieruchomościach inwestycyjnych. Dla zachowania porównywalności danych, prawo wieczystego użytkowania gruntów ujawniono przez bilans otwarcia korygując sprawozdania na 31 grudnia 2007 roku.

Do dnia 01 stycznia 2008 r. prawa wieczystego użytkowania gruntów były ujmowane w ewidencji pozabilansowej i opisywane w informacji dodatkowej.

ZESTAWIENIE WARTOŚCI PRAW UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTÓW		Wycena w tys. zł
Działka Nr	Lokalizacja	
713/6 AM-3	Ścinawka Średnia, ul. 3 Maja 12	185
713/8 AM-3	Ścinawka Średnia, ul. 3 Maja 12	8
713/10 AM-3	Ścinawka Średnia, ul. 3 Maja 12	148
Rzeczowe aktywa trwale – grunty wg wyceny z dnia 17.01.2003 r.		341
33 AM-2	Kłodzko, ul. Śląska 24	471
7/1 AM-5	Kłodzko, ul. Śląska 21	231
3 AM-5	Kłodzko, ul. Śląska 19	56
8/5 AM-5	Kłodzko, ul. Śląska 21	51
8/3 AM-5	Kłodzko, ul. Śląska	8
8/7 AM-5	Kłodzko, ul. Śląska	1
7/3 AM-5	Kłodzko, ul. Śląska	2
8/4 AM-5	Kłodzko, ul. Śląska	6
Nieruchomości inwestycyjne wg wyceny z dnia 30.01.2009 r.		826
Razem prawo wieczystego użytkowania gruntów		1 167

w tys. zł

	Armatura	Odlewy	Komponenty do przemysłu maszynowego	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku</i>				
Przychody od klientów zewnętrznych	49.853	7.396	6.560	63.809
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(11.218)	11.218		
Przychody ogółem	38.635	18.614	6.560	63.809
Wynik operacyjny segmentu	13.294	3.086	1.524	17.904
Aktywa segmentu sprawozdawczego	98.094	47.261	16.656	162.011
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku</i>				
Przychody od klientów zewnętrznych	43.607	6.379	6.534	56.520
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(10.212)	10.212		
Przychody ogółem	33.395	16.591	6.534	56.520
Wynik operacyjny segmentu	9.467	3.362	1.322	14.151
Aktywa segmentu sprawozdawczego	84.859	42.159	16.603	143.621
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>				
Przychody od klientów zewnętrznych	89.490	11.727	12.876	114.093
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(20.977)	20.977		
Przychody ogółem	68.513	32.704	12.876	114.093
Wynik operacyjny segmentu	21.501	5.537	2.756	29.794
Aktywa segmentu sprawozdawczego	87.711	41.868	16.484	146.063

Segmenty branżowe.

Oferta produktowa Spółki obejmuje armaturę przemysłową, odlewy i komponenty dla przemysłu maszynowego.

Podział ten stanowi kryterium wydzielenia segmentów branżowych. Wydzielone segmenty to:

- Armatura – produkcja armatury przemysłowej,
- Odlewy – produkcja odlewów i podzespołów z żeliwa szarego i sferoidalnego,
- Komponenty do przemysłu maszynowego - odlewy i inne elementy przeznaczone do maszyn rolniczych, budowlanych i innych.

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

- Polska
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

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

w tys. zł

RYNEK ZBYTU	I półrocze 2014		I półrocze 2013		Zmiana 2014/2013
	tys. zł	[%]	tys. zł	[%]	
POLSKA	18.308	29%	17.346	31%	6%
UNIA EUROPEJSKA	29.371	46%	25.849	46%	14%
POZOSTAŁE KRAJE	16.130	25%	13.325	23%	21%
SPRZEDAŻ RAZEM	63.809	100%	56.520	100%	13%

Przychody i koszty segmentu branżowego.

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

Aktywa i pasywa segmentu branżowego.

Aktywa segmentu branżowego – proporcjonalnie do sprzedaży ogółem segmentów.

Transfery pomiędzy segmentami

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

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, 22 sierpnia 2014r.