



# **GRUPA KAPITAŁOWA ZETKAMA S.A.**

**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RAPORT KWARTALNY  
ZA 1 KWARTAŁ 2016 ROKU**

**ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 MARCA 2016 ROKU**



## Spis treści

<b>1. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>1</b>
1.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	1
1.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW .....	2
1.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	2
1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	3
1.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
<b>2. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>8</b>
2.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 roku .....	8
2.1.1 Podstawa sporządzenia.....	8
2.1.2 Zasady rachunkowości .....	8
2.1.3 Wybrane dane finansowe i zasady przyjęte do ich przeliczenia .....	12
2.1.4 Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	12
2.1.5 Opis istotnych zdarzeń .....	13
2.1.6 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	14
2.1.7 Cykliczność, sezonowość działalności.....	14
2.1.8 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	14
2.1.9 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	14
2.1.10 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	14
2.1.11 Zobowiązania warunkowe.....	14
2.1.12 Segmenty operacyjne.....	15
2.2 Pozostałe noty objaśniające .....	17
2.2.1 Zysk na akcję .....	17
2.2.2 Kapitał podstawowy.....	18
2.2.3 Programy płatności akcjami.....	18
2.2.4 Rezerwy .....	18
2.2.5 Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów .....	18
<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....</b>	<b>18</b>
3.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZETKAMA .....	18
3.2 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2016.....	20
3.3 Akcjonariusze Zetkama S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ.....	21
3.4 Akcje Zetkama S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta .....	21
3.5 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	21
3.6 Informacje o podmiotach powiązanych.....	22
3.7 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
3.8 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego.....	24
3.9 Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	24
<b>4. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZETKAMA S.A. ....</b>	<b>25</b>
4.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	25
4.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW .....	25
4.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	26
4.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	27
4.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	30

## 1. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 1.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

dane w tys. PLN

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>AKTYWA</b>			
Wartość firmy	85 019	85 019	6 405
Wartości niematerialne	23 508	24 529	15 475
Rzeczowe aktywa trwałe	237 789	237 684	131 281
Nieruchomości inwestycyjne	9 122	9 264	5 849
Inwestycje w jednostkach zależnych			579
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			158
Należności i pożyczki	166	197	
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	105	105	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	28	21
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 882		641
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>357 613</b>	<b>356 826</b>	<b>160 414</b>
Zapasy	78 953	79 579	44 000
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			5 701
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	87 050	74 069	57 401
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	172	135	
Pożyczki	1 933	1 933	4 040
Pochodne instrumenty finansowe	550	13	396
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8 673	3 932	13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 457	3 785	6 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 332	18 329	27 462
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>209 120</b>	<b>181 775</b>	<b>145 990</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>566 733</b>	<b>538 601</b>	<b>306 404</b>
<b>PASYWA</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	1 335	1 335	981
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211	31 843
Pozostałe kapitały	1 095	682	1 097
Zyski zatrzymane:	194 933	178 963	155 154
- zysk (strata) z lat ubiegłych	178 038	145 595	147 832
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 895	33 368	7 322
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	361 574	345 191	189 075
Udziały niedające kontroli	20 965	20 502	8 065
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>382 539</b>	<b>365 693</b>	<b>197 140</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	52 341	55 223	30 375
Leasing finansowy	7 303	6 929	431
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania	4 007	118	525
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 067	11 791	6 871
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 556	8 476	3 618
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 783	3 905	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>88 057</b>	<b>86 442</b>	<b>41 820</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 005	53 546	35 266
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 438	1 303	697
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19 028	8 794	15 280
Leasing finansowy	2 862	2 759	373
Pochodne instrumenty finansowe		95	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14 894	14 215	6 900
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	835	449	3 211
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 075	5 305	5 717
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>96 137</b>	<b>86 466</b>	<b>67 444</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>184 194</b>	<b>172 908</b>	<b>109 264</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>566 733</b>	<b>538 601</b>	<b>306 404</b>

## 1.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

dane w tys. PLN	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>147 473</b>	<b>83 720</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	130 468	73 120
Przychody ze sprzedaży usług	4 932	2 096
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 073	8 504
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>111 652</b>	<b>63 583</b>
Koszt sprzedanych produktów	96 441	55 120
Koszt sprzedanych usług	5 771	1 599
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	9 440	6 864
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>35 822</b>	<b>20 137</b>
Koszty sprzedaży	7 333	4 813
Koszty ogólnego zarządu	9 161	5 520
Pozostałe przychody operacyjne	767	507
Pozostałe koszty operacyjne	255	791
Zyski z tytułu okazijnego nabycia		
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>19 840</b>	<b>9 521</b>
Przychody finansowe	1 473	909
Koszty finansowe	1 779	1 912
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>19 534</b>	<b>8 518</b>
Podatek dochodowy	2 511	1 531
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>17 023</b>	<b>6 987</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>17 023</b>	<b>6 987</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	16 895	7 322
- akcjonariuszom niekontrolującym	128	(335)

## 1.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

dane w tys. PLN	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>17 023</b>	<b>6 987</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		308
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	365	1 101
- 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	(57)	(219)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	308	1 190
<b>Całkowite dochody</b>	<b>17 331</b>	<b>8 177</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	17 490	8 148
- akcjonariuszom niekontrolującym	(159)	(335)

**1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>1 335</b>		<b>164 211</b>	<b>682</b>	<b>178 963</b>	<b>345 191</b>	<b>20 502</b>	<b>365 693</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błędu podstawowego								
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 335</b>		<b>164 211</b>	<b>682</b>	<b>178 963</b>	<b>345 191</b>	<b>20 502</b>	<b>365 693</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</b>								
Emisja akcji								
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)								
Wycena opcji (program płatności akcjami)								
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością							335	335
Dywidendy								
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				156	(925)	(769)		(769)
Razem transakcje z właścicielami				156	(925)	(769)	335	(434)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku					16 895	16 895	128	17 023
<b>Inne całkowite dochody:</b>								
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				302		302		302
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(45)		(45)		(45)
Razem całkowite dochody				257	16 895	17 152	128	17 280
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
<b>Saldo na dzień 31.03.2016 roku</b>	<b>1 335</b>		<b>164 211</b>	<b>1 095</b>	<b>194 933</b>	<b>361 574</b>	<b>20 965</b>	<b>382 539</b>

**1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD)**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>981</b>		<b>31 843</b>	<b>(14)</b>	<b>147 863</b>	<b>180 673</b>	<b>8 420</b>	<b>189 093</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błędu podstawowego								
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>981</b>		<b>31 843</b>	<b>(14)</b>	<b>147 863</b>	<b>180 673</b>	<b>8 420</b>	<b>189 093</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>								
Emisja akcji	354		132 368			132 722		132 722
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)								
Wycena opcji (program płatności akcjami)								
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością							12 214	12 214
Dywidendy								
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								
Razem transakcje z właścicielami	354		132 368			132 722	12 214	144 936
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					33 368	33 368	122	33 490
<b>Inne całkowite dochody:</b>								
Inne całkowite dochody				933		933	(254)	679
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(237)	(140)	(377)		(377)
Razem całkowite dochody				696	33 228	33 924	(132)	33 792
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)					(2 128)	(2 128)		(2 128)
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>1 335</b>		<b>164 211</b>	<b>682</b>	<b>178 963</b>	<b>345 191</b>	<b>20 502</b>	<b>365 693</b>

**1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD)**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>981</b>		<b>31 843</b>	<b>(14)</b>	<b>147 863</b>	<b>180 673</b>	<b>8 420</b>	<b>189 093</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego								
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>981</b>		<b>31 843</b>	<b>(14)</b>	<b>147 863</b>	<b>180 673</b>	<b>8 420</b>	<b>189 093</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>								
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								
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>								
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku					4 353	4 353		4 353
<b>Inne całkowite dochody:</b>								
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych					288	288		288
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					5	5		5
<b>Razem całkowite dochody</b>					<b>4 646</b>	<b>4 646</b>		<b>4 646</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>981</b>		<b>31 843</b>	<b>(14)</b>	<b>152 509</b>	<b>185 319</b>	<b>8 420</b>	<b>193 739</b>



## 1.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

dane w tys. PLN

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>19 534</b>	<b>8 518</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	5 760	2 608
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	220	195
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	240	(76)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(25)	(44)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(114)	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	32	2
Koszty odsetek	423	96
Przychody z odsetek i dywidend	(383)	53
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(11)
Inne korekty	(298)	(33)
<b>Korekty razem</b>	<b>5 855</b>	<b>2 790</b>
Zmiana stanu zapasów	635	(1 165)
Zmiana stanu należności	(4 541)	(7 989)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 430)	2 134
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(301)	(492)
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny		
Zmiany w kapitale obrotowym	<b>(5 637)</b>	<b>(7 512)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(95)	76
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(106)	
Zapłacony podatek dochodowy	(2 326)	(1 656)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 225</b>	<b>2 216</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(639)	(1 326)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		12
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 450)	(5 496)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	67	220
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		(20)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	946	
Pożyczki udzielone		(40)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(153)	
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		1 008
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	85	
Otrzymane dywidendy		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 144)</b>	<b>(5 634)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych	(677)	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wydatki inwestycyjne		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 301	(330)
Spłaty kredytów i pożyczek	(5 379)	(1 072)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(893)	(129)
Odsetki zapłacone	(430)	(131)
Dywidendy wypłacone		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 078)</b>	<b>(1 662)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>10 003</b>	<b>(5 080)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 329	32 542
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>28 332</b>	<b>27 462</b>

## Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

## Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 maja 2016r.

## 2. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 2.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 roku

#### 2.1.1 Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016 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 31.03.2016, 31.12.2015 i 31.03.2015r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016-31.03.2016 oraz za okres 01.01.2015-31.03.2015.

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 2015. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2015r. zostały przez audytora zbadane.

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

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

#### 2.1.2 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 2015 roku.

#### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016-31.03.2016r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

#### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

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 2016:

- **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 – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu

21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

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

**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 [dzień publikacji sprawozdania finansowego] nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

**Klasyfikacja i wycena** - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

**Utrata wartości** - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

**Rachunkowość zabezpieczeń** - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

**Własne ryzyko kredytowe** - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”**, został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.
- **MSSF 16 „Leasing”** został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w

przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- 
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat** zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień** zostały wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wyśtosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.

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.

Według szacunków jednostki, 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.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

#### **Początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie dla Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. i Kuźnia Polska S.A.**

Korzystając z zapisów MSSF 3 "połączenie jednostek" par 45, do rozliczenia nabycia spółek Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. i Kuźnia Polska S.A. zastosowano tzw. rozliczenie prowizoryczne. Szczegółowe ujawnienia dotyczące prowizorycznego rozliczenia nabycia spółek były przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Rozliczenie końcowe nabycia dla obu spółek będą przedstawione w sprawozdaniu półrocznym Grupy na dzień 30.06.2016.

#### **Przyjęcie nowych zasad segmentacji**

Biorąc pod uwagę zmiany w składzie Grupy, znaczący wzrost i zmiany w strukturze przychodów ze sprzedaży oraz zmiany pozycji bilansowych z tytułu przejęcia spółek Kuźnia Polska i Masterform S.A. Grupa przyjęła nowy podział segmentów operacyjnych z dniem 1 stycznia 2016 i dokonała przekształceń danych za I kwartał roku 2015 w celu odzwierciedlenia tej zmiany i zapewnienia porównywalności danych. Prezentacja nowych segmentów wraz z danymi finansowymi są zaprezentowane w punkcie 2.1.12.

### 2.1.3 Wybrane dane finansowe i zasady przyjęte do ich przeliczenia

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2015 - 4,0890 PLN/EUR, 31.03.2016 - 4,2684 PLN/EUR, 31.12.2015 – 4,2615 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony, jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w miesiącach okresu: 01.01–31.03.2015 - 4,1489 PLN/EUR, 01.01–31.03.2016 – 4,3559 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:

dane w tys. PLN

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	147 473	83 720	33 856	20 179
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 840	9 521	4 555	2 295
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 534	8 518	4 484	2 053
Zysk (strata) netto	17 023	6 987	3 908	1 684
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 895	7 322	3 879	1 765
Zysk na akcję (PLN; EUR)	2,53	1,49	0,58	0,36
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	2,53	1,49	0,58	0,36
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3559	4,1489

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 225	2 216	3 954	534
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 144)	(5 634)	(1 411)	(1 358)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 078)	(1 662)	(247)	(401)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 003	(5 080)	2 296	(1 224)
Średni kurs PLN / EUR w okresie i ich ekwiwalentów	X	X	4,3559	4,1489

	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Bilans</b>				
Aktywa	566 733	306 404	132 774	74 934
Zobowiązania długoterminowe	88 057	41 820	20 630	10 227
Zobowiązania krótkoterminowe	96 137	67 444	22 523	16 494
Kapitał własny	382 539	197 140	89 621	48 212
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	361 574	189 075	84 709	46 240
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2684	4,0890

### 2.1.4 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

dane w tys. PLN

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.03.2015
Stan na początek okresu		2 326	2 039
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		72	439
Odpisy odwrócone w okresie (-)		(309)	(152)
Odpisy wykorzystane (-)			(16)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>2 089</b>	<b>2 326</b>
			<b>2 269</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

dane w tys. PLN

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.03.2015
Stan na początek okresu	4 937	5 034	5 034
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	4	400	17
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(11)	(313)	(23)
Odpisy wykorzystane (-)	(75)	(184)	
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 855</b>	<b>4 937</b>	<b>5 028</b>

### 2.1.5 Opis istotnych zdarzeń

Do najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2016 należy zaliczyć:

#### Rozszerzenie składu Grupy

Od 1 stycznia 2016 następuje pełna konsolidacja finansowa nowo nabytych spółek Kuźnia Polska i Masterform Grupa Zetkama. Łączne przychody ze sprzedaży obu spółek za okres pierwszego kwartału 2016 wyniosły 57 mln zł. (ok. 49 mln dla Kuźni Polska i ok 8 mln zł dla Masterform). Fakt ten należy uwzględnić przy dokonywaniu porównań wyników Grupy za analogiczny okres roku poprzedniego.

#### Zmiana struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ZETKAMA.

W wyniku kolejnych przejęć na koniec 2015 roku w skład Grupy ZETKAMA weszło 8 podmiotów produkcyjnych skupionych strategicznie w 3 segmentach operacyjnych tj.

- Automatyki Przemysłowej i Armatury
- Podzespołów dla motoryzacji i komponentów
- Elementów Złącznych

Osiągnięty rozmiar Grupy i segmentacja biznesowa skłoniły Zarząd Grupy do podjęcia decyzji o zmianie organizacji Grupy ZETKAMA, której celem jest stworzenie jednolitego systemu nadzoru i zarządzania w Grupie Kapitałowej ZETKAMA, skoncentrowanego wokół poszczególnych segmentów operacyjnych..

Zmiana polega głównie na rozdzieleniu działalności i kompetencji spółki „matki”, Zetkama S.A. na dwa obszary:

- Zarządzania i nadzoru nad GRUPĄ KAPITAŁOWĄ
- Prowadzenia działalności biznesowej w segmencie Automatyki i Armatury Przemysłowej

Realizacja przedmiotowej zmiany zostanie przeprowadzona poprzez wniesienie do nowo powołanej spółki Zetkama Sp. z o.o., zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wydzielonej z Zetkama S.A. Od 1 lipca 2016 roku działalność dotychczasowa Zetkama S.A. związana z branżą Armatury Przemysłowej będzie prowadzona przez Zetkama Sp. z o.o. Do spółki Zetkama Sp. z o.o. zostaną wniesione wszystkie składniki majątkowe, intelektualne i personalne jak również wszelkie prawa, obowiązki, kontrakty i zobowiązania wobec obecnych kontrahentów. Organizacja i decyzyjność w obszarze zarządzania pozostanie zachowana w formie dotychczasowej.

#### Połączenie Masterform S.A. i Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) z Masterform S.A. (Spółka Przejmowana). W konsekwencji nastąpiło przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o nowe udziały, które zostały objęte przez akcjonariuszy Spółki Przejmowanej innych niż Spółka Przejmująca. Zgodnie z dyspozycją art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych, rejestracja połączenia wywołała w dniu 29 stycznia 2016 r. skutek wykreślenia Masterform S.A. z rejestru przedsiębiorców KRS. W wyniku połączenia, na mocy art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Masterform S.A.

Po rejestracji połączenia Zetkama S.A. posiada w Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. 75% udziałów, zgodnie z porozumieniem nabycia większościowego pakietu z dnia 24 sierpnia 2015 r.



## Zmiany w Organach Zarządzających Spółki.

W dniu 30.03.2016 Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Pana Kazimierza Przelomskiego powierzając mu funkcję Członka Zarządu. Informacja została zawarta w raporcie bieżącym 6/2016 z dnia 30.03.2016

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

Wpływ na przyszłe wyniki finansowe będzie miała konsolidacja wyników finansowych podmiotów, które dołączyły do Grupy z końcem roku 2015

### 2.1.7 Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru cyklicznego ani sezonowego.

### 2.1.8 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

### 2.1.9 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Nie wystąpiły.

### 2.1.10 Zdarzenia po dniu bilansowym

#### **Utworzenie Spółki Zetkama spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ścinawce Średniej**

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Zetkama S.A. utworzyła nową spółkę zależną, która działa pod firmą Zetkama Sp. z o.o. Spółka Zetkama Sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu w dniu 20 kwietnia 2016 r. pod numerem KRS 613969.

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Nastąpiło wygaśnięcie mandatu Pana Tomasza Stamirowski. Do Rady Nadzorczej został powołany Pan Zbigniew Rogóż. Na dzień 12.05.2016 wszystkie osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej są jej Członkami. Wybór władz w Radzie Nadzorczej nastąpi podczas kolejnego spotkania Rady Nadzorczej, które ma mieć miejsce w maju 2016. Informacje zostały zawarte w raportach bieżących RB 16-21 z dnia 21.04.2016

Wszystkie informacje podawane w raportach bieżących zamieszczone są na stronie [www.zetkama.com.pl](http://www.zetkama.com.pl)

### 2.1.11 Zobowiązania warunkowe

Wartość udzielonych gwarancji według stanu na koniec I kwartału 2016 przedstawia się następująco:

#### **GK Techmadex**

Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad:		
<i>z dnia</i>	<i>Termin ważności</i>	<i>Wartość</i>
05.11.2012	30.07.2016	2 647 000 zł
22.01.2013	30.09.2020	150 667 zł
29.05.2015	31.03.2016	1 010 000 zł
26.06.2015	14.11.2019	2 353 zł
26.06.2015	14.11.2019	79 535 zł
26.06.2015	14.11.2019	21 974 zł
10.08.2015	18.01.2018	1 205 366 zł
19.11.2013	15.02.2017	45 563 zł
24.02.2016	15.12.2018	26 162 zł
26.06.2013	17.10.2018	1 224 300 zł
29.07.2013	06.12.2016	20 219 zł
23.12.2013	19.12.2016	20 219 zł
23.05.2014	03.12.2017	57 564 zł
22.07.2013	15.11.2018	12 878 zł

#### **Zetkama S.A.**

Gwarancja płatności za dostawę maszyny - termin ważności	czerwiec	87 000	euro
--	----------	--------	------

2016

Poręczenie spłaty kredytu

15 250 000 zł

### 2.1.12 Segmenty operacyjne

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

Od 1 stycznia 2016 Zarząd Grupy, biorąc pod uwagę zmiany w Grupie Kapitałowej, przyjął następujący podział na segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,
- Automatyka przemysłowa i Armatura,
- Elementy złączne,
- Działalność pozaprodukcyjna,

#### **Podzespoły dla motoryzacji i komponenty**

Segment Podzespoły dla motoryzacji i komponenty obejmuje działalność w zakresie produkcji:

- elementów składowych układów wydechowych dla samochodów osobowych wykonywane z rur stalowych nierdzewiących (rury gięte, rury gięte perforowane, rury perforowane proste, rury perforowane z kształtowanymi końcówkami, rury gięte wielokrotnie kształtowane, rezonatory wydechowe)
- komponentów mających zastosowanie w najbardziej zaawansowanych technologicznie maszynach i urządzeniach w motoryzacji (samochodach ciężarowych i autobusach, samochodach sportowych i luksusowych),
- elementów zawieszenia, dźwignie, czopy, sworznie, tuleje,
- elementów kierowniczego: końcówki drążków kierowniczych, krzyżaki, przeguby,
- elementów układu napędowego: wały napędowe, złącza, końcówki złączy, krzyżaki, piasty,
- elementów silnika (osprzętu silnika): dźwigienki zaworowe, wsporniki,
- elementów skrzyni biegów: wałki główne i pośrednie, koła przekładniowe, pierścienie synchronizatora, tuleje.

Spółki Grupy świadczą także usługi w zakresie:

- obróbki wielkoseryjnych odlewów aluminiowych oraz żeliwnych dla przemysłu motoryzacyjnego, rolnictwa, budownictwa i innych branż przemysłowych stanowiących zarówno własność klienta, jak również sprzedawanych wraz z odlewem
- wykonawstwa matryc, azotowania i śrutowania

Odbiorcami finalnymi wyrobów Spółek Grupy są przede wszystkim są czołowi globalni producenci z branży motoryzacyjnej, metalowej oraz pozostały przemysł.

#### **Automatyka przemysłowa i Armatura**

Zakresem działalności segmentu Automatyka przemysłowa i Armatura jest produkcja i sprzedaż armatury przemysłowej oraz usługi z zakresu projektowania, wykonawstwa i integracji automatyki przemysłowej.

Grupy produktowe oferowane przez Spółki grupy to:

- zawory grzybkowe zaporowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- zawory zwrotne (grzybkowe, klapowe i zwrotne),
- zawory regulujące, pozwalają na płynną regulację przepływającego czynnika,
- zawory mieszkowe, zawory odcinające przepływ czynnika, posiadające uszczelnienie dławnicy w postaci mieszka,
- zawory pływakowe,
- kurki kulowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- osadniki-filtry, urządzenia ochronne oczyszczające czynnik z zanieczyszczeń,
- kosze ssawne, zapobiegające przepływowi powrotnemu czynnika z jednoczesną funkcją jego oczyszczenia,
- odpowietrzniki, urządzenia odpowietrzające instalację.

Wyroby wytwarzane przez Spółki Grupy znajdują zastosowanie w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz zakłady przemysłowe. Do ich wytwarzania wykorzystywane są produkowane przez siebie odlewy. Odlewy są wytwarzane w odlewni żeliwa w Ścinawce Średniej. Odlewy produkowane są zarówno na potrzeby własne jak również na sprzedaż, głównie dla innych producentów armatury. Odlewy są wykonywane z żeliwa szarego i sferoidalnego o ciężarze od 0,5 do 100 kg. Są to głównie odlewy ciśnieniowe i maszynowe sprzedawane w postaci surowej lub obrabianej.

Zakres swojej oferty Grupa Kapitałowa systematycznie rozszerza o sprzedaż towarów, które w głównej mierze stanowi armatura innych producentów. Istotną wśród nich grupę stanowi armatura obca oferowana jako armatura komplementarna do armatury własnej produkcji. Grupa systematycznie rozszerza zakres oferowanej armatury

obecny wzmocniając swoją pozycję w szczególności w branży wentylacji i klimatyzacji oraz w sieciach wodnych i kanalizacyjnych.

W ramach obszaru automatyki przemysłowej Grupa prowadzi działalności usługową oraz handlową związaną z projektowaniem, montażem i uruchamianiem oprogramowania systemowego i wizualizacji, oraz instalacji elektrycznych oraz uruchomienia urządzeń, oraz dostawami elementów automatyki w tym sterowników, oprogramowania itp. głównie dla podmiotów z branży gazowniczej. Działalnością tą zajmuje się wydzielony w strukturze organizacyjnej zespół doświadczonych inżynierów. Oferta Grupy obejmuje również rozwiązania z dziedziny automatyki przemysłowej w postaci kompletnych systemów sterowania, akwizycji, transmisji, wizualizacji danych SCADA dla potrzeb przemysłu gazowniczego oraz gospodarki wodno-ściekowej a także pomiar i badania termowizyjne urządzeń elektrycznych (termografia w podczerwieni), wykrywanie nieszczelności instalacji gazowych, badanie ścian budynków, serwis i eksploatacja urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu.

#### **Elementy złączne**

Oferta tego segmentu jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. Dzięki stosowanej technologii produkcji zakres wymiarowy oferowanych wyrobów (śrub) rozciąga się od M5 do M52 przy maksymalnej długości 700 mm zaś zakres własności mechanicznych produkowanych wyrobów to klasa od 4.6 do 12.9 w przypadku śrub i od 5 do 12 w przypadku nakrętek. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie produkcja segmentu zawiera między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne. Odrębną grupą produktową są elementy złączne nawierzchni kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe które znajdują atrakcyjne rynki zbytu w Europie. Produkcja segmentu obejmuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jaki i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta. Bardzo szeroki park maszynowy, bogate zaplecze konstrukcyjne, badawczo-pomiarowe oraz narzędziowe pozwalają na kompleksowość oferty, oraz dobry serwis, szczególnie w odniesieniu do produktów pozastandardowych. Wykonywane są również usługi w zakresie obróbki chemicznopowierzchniowej drutu walcowanego.

#### **Działalność pozaprodukcyjna**

Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego stanowiącego obecnie własność spółki Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. której majątek stanowią nieruchomości który nie jest już wykorzystywany do prowadzenia podstawowej działalności Grupy. Składnikami majątku zarządzanymi w segmencie są nieruchomości położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz Ścinawce Średniej. Głównym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż wyżej opisanych nieruchomości oraz wynajem powierzchni będących obecnie w gestii Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.

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 włączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych za okresy 01.01.-31.03.2016 i 01.01.2015 (dane za okres I kwartału 2015 zostały przekształcone tak aby odzwierciedlały zmiany w segmentacji):

dane w tys. PLN	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i Armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	75 646	36 669	35 056	102	<b>147 473</b>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	19	894	193	168	<b>1 274</b>
Przychody ogółem	75 665	42 698	35 249	270	<b>153 882</b>
Wynik operacyjny segmentu	19 657	7 854	8 482	-171	<b>35 822</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	268 446	196 352	87 603	14 332	<b>566 733</b>

**za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku**

Przychody od klientów zewnętrznych	14 639	37 090	31 991	<b>83 720</b>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	18	547	145	<b>710</b>
Przychody ogółem	14 657	40 212	32 136	<b>87 005</b>
Wynik operacyjny segmentu	2 657	10 267	7 213	<b>20 137</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	47 358	187 272	71 774	<b>306 404</b>

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

dane w tys. PLN

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>35 822</b>	<b>20 137</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszty sprzedaży	(7 333)	(4 813)
Koszty ogólne	(9 161)	(5 520)
Pozostałe przychody operacyjne	767	507
Pozostałe koszty operacyjne	(255)	(791)
Zyski z tytułu okazijnego nabycia		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 840	9 521
Przychody finansowe	1 473	909
Koszty finansowe (-)	(1 779)	(1 912)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>19 534</b>	<b>8 518</b>

## 2.2 Pozostałe noty objaśniające

### 2.2.1 Zysk na akcję

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

dane w tys. PLN

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 895	7 322
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 676 854	4 904 150
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 676 854	4 904 150
Podstawowy zysk (strata) na akcję z dział. kontynuowanej (PLN)	2,53	1,49
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z dział. kontynuowanej (PLN)	2,53	1,49
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 676 854	4 904 150
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 676 854	4 904 150
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)		
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 895	7 322
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 676 854	4 904 150
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 676 854	4 904 150
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)</b>	<b>2,53</b>	<b>1,49</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)</b>	<b>2,53</b>	<b>1,49</b>

## 2.2.2 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Liczba akcji	6 676 854	6 676 854	4 904 150
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,2	0,2	0,2
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>1 335</b>	<b>1 335</b>	<b>981</b>

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

	Wartość nominalna serii / emisji	Liczba akcji
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2015 roku	981	4 904 150
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2015 roku	1 335	6 676 854
<b>Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2016 roku</b>	<b>1 335</b>	<b>6 676 854</b>

## 2.2.3 Programy płatności akcjami

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

## 2.2.4 Rezerwy

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

dane w tys. PLN

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			Rezerwy razem
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	inne	
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku</b>					
Stan na początek okresu	22 691			449	23 140
(Przychody) koszty bieżącego i przyszłego zatrudnienia	981			386	1 367
Wykorzystanie rezerwy	(222)				(222)
Stan rezerw na dzień 31.03.2016 roku	23 450			835	24 285
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>					
Stan na początek okresu	9 915		1 927	646	12 488
(Przychody) koszty bieżącego i przyszłego zatrudnienia	627			261	888
Wykorzystanie rezerwy	(24)		(1 000)	(232)	(1 256)
Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku	10 518		927	675	12 120

## 2.2.5 Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

W I kwartale 2016 nie wystąpiły inne istotne zmiany w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach oprócz tych wymienionych 2.1.5.

## 3. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 3.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZETKAMA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ZETKAMA jest Zetkama S.A. Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 1 grudnia 1990r. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców

Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Wrocławia Fabrycznej - IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000084847. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 890501767.

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

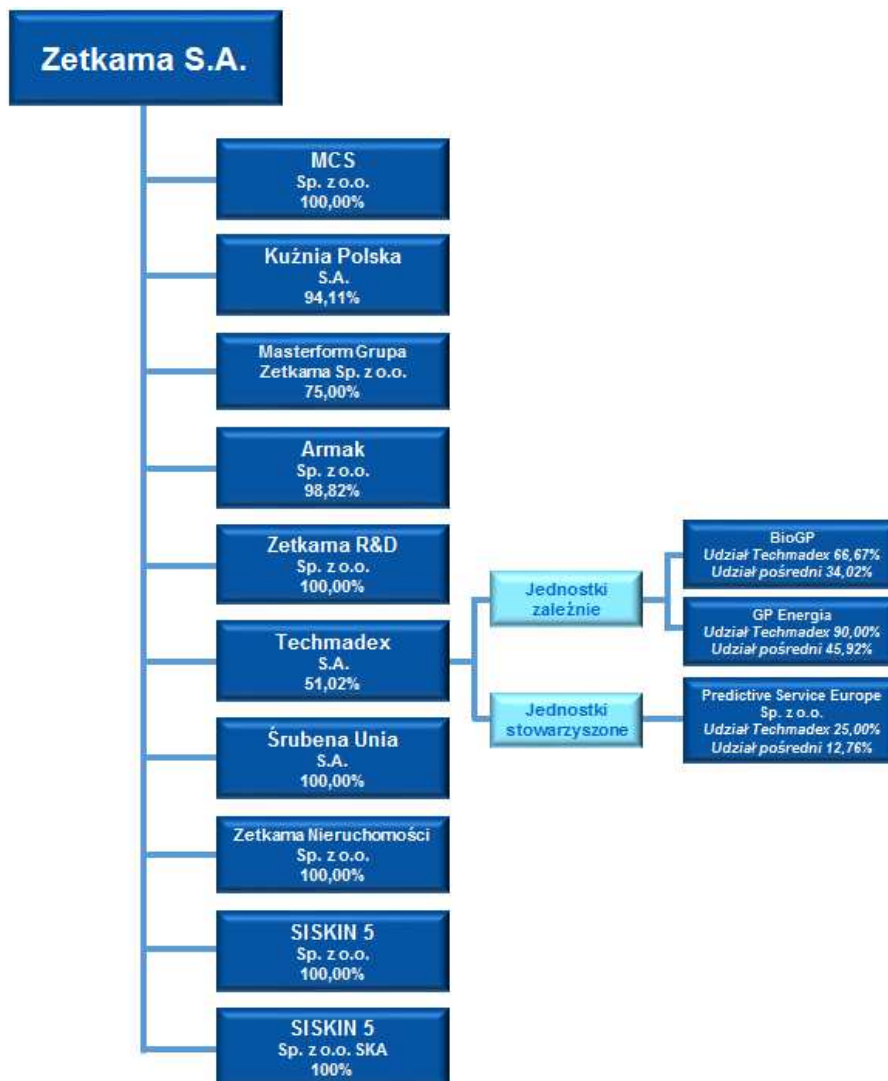
W skład Grupy Kapitałowej wchodzi Zetkama S.A. oraz następujące Spółki zależne Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, MCS Sp. z o.o. z siedzibą w Żorach, Armak Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, Zetkama R&D Sp. z o.o. z siedzibą w Ścinawce Średniej, Grupa Techmadex S.A. z siedzibą w Warszawie, Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach, Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie, Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Ścinawce Średniej, Siskin 5 Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Sosnowcu, Siskin 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- produkcja armatury, odlewów żeliwnych i automatyka przemysłowa
- produkcja podzespołów dla motoryzacji i komponentów,
- produkcja elementów złącznych,

Opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w pozostałych informacjach - punkt 2.1.12 dotyczącej segmentów operacyjnych.

Obecny skład Grupy ilustruje poniższy schemat.



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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.03.2016	31.12.2015
Śrubena Unia S.A.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43, 44-240 Żory	100,00%	100,00%
Armak Sp. z o.o.	ul. Swobodna 9, 41-200 Sosnowiec	98,82%	98,82%
Zetkama R&D Sp. z o.o.	ul. 3 maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 41-200 Świebodzice	75,00%	100,00%
Masterform S.A.	ul. Mikulicza 6a, 41-200 Świebodzice	-	80,00%
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. 3 maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Techmadex S.A.	ul. Migdałowa 91, 02-796 Warszawa	51,02%	51,02%
GP Energia Sp. z o.o.	ul. Pułaskiego 26C/2, Białystok	45,92%	45,92%
BioGP Energia Sp. z o.o.	ul. Pułaskiego 26C/2, Białystok	34,02%	34,02%
Siskin 5 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	ul. Swobodna 9, 41-200 Sosnowiec	100,00%	100,00%
Siskin 5 Sp. z o.o.	ul. Swobodna 9, 41-200 Sosnowiec	100,00%	100,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	94,11%	94,11%

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 12.05.2016r.

### 3.2 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2016

Zarząd Zetkamy przewiduje wykonanie skonsolidowanej prognozy rocznej opublikowanej raportem bieżącym nr 5/2015 z dnia 21 marca 2016r. Realizacja prognozy na 31.03.2016r. przedstawia się następująco:

Wybrane pozycje (dane w tys. PLN)	Realizacja po I kwartale 2016 roku	Prognoza na rok 2016
Przychody ze sprzedaży	147 473	592 000
EBITDA	25 820	95 200
Zysk netto	17 023	58 700

Wyniki I kwartału 2016 zostały zrealizowane zgodnie z założeniami planu a perspektywa kolejnych kwartałów nie rodzi przesłanek do zmiany założeń prognozy rocznej.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jan Jurczyk	595 496	8,92%	595 496	8,92%
Maciej Jurczyk	651 626	9,76%	651 626	9,76%
Tomasz Jurczyk	718 808	10,76%	718 808	10,76%
Jakub Jurczyk	398 277	5,96%	398 277	5,96%
Zygmunt Mrozek	391 000	5,86%	391 000	5,86%
Avallon MBO S.A.	694 620	10,40%	694 620	10,40%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

Stan na dzień 12.05.2016

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.

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Ilość akcji posiadanych w dniu publikacji raportu za I kw. 2016	Ilość akcji posiadanych w dniu publikacji raportu za 2015	Zmiana
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	139 201	139 201	
Jerzy Kożuch	Wiceprezes Zarządu	25 000	27 809	- 2 809
Jan Jurczyk	Członek RN	595 496	595 496	
Zygmunt Mrozek	Członek RN	391 000	391 000	
Tomasz Jurczyk	Członek RN	718 808	718 808	

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki dominującej.

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

Opis spraw sądowych powyżej 10 tys. zł:

Sprawa sądowa dotycząca Zetkama S.A.:

- Zgłoszenie wierzytelności Zetkama w postępowaniu układowym firmy Arkivator AB z siedzibą w Szwecji – 11 tys. Euro.

Sprawy sądowe dotyczące Śrubena Unia:

- Postępowanie z powództwa Śrubena Unia przeciwko Mineru Krzysztof Duchnicki Bytom - niezapłacone należności - 532 tys. zł



- Postępowanie z powództwa Śrubena Unia przeciwko EK-MET Bytom - niezapłacone należności – 432 tys. zł.
- Postępowanie z powództwa Śrubena Unia przeciwko EK-MET Bytom - niezapłacone należności – 36 tys. zł.
- Postępowanie z powództwa Śrubena Unia przeciwko GWAREK Miękinia - niezapłacone należności - 2.677 tys. zł
- Postępowanie z powództwa Śrubena Unia przeciwko Mek-POL Miękinia - niezapłacone należności - 674 tys. zł

Sprawa sądowa dotycząca Kuźnia Polska:

- zwrotu wpłaconych sum na fundusz PFRON za okres marzec 2009 do listopad 2009 – 132 tys. zł.

Sprawy sądowe dotyczące Techmadex:

- Sprawa z powództwa TECHMADEX SA p-ko EDA-SERWIS Sp. z o.o. w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Łodzi, sygn. X GNc 488/15 o kwotę główną 179 tys. zł. plus odsetki. W dniu 15.06.2015 r. wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym zasądzający roszczenie, od którego wniesiono zarzuty. W dniu 26.01.2016 wydano wyrok X GC 897/15 zasądzający roszczenie w całości na rzecz TECHMADEX SA. Sprawa skierowana do egzekucji.
- Sprawa z powództwa TECHMADEX SA p-ko EDA-SERWIS Sp. z o.o. w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Łodzi, sygn. X GNc 487/15 o kwotę główną 759 tys. zł plus odsetki. W dniu 15.06.2015 r. wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym zasądzający roszczenie od którego wniesiono zarzuty. W dniu 26.01.2016 wydano wyrok X GC 897/15 zasądzający roszczenie w całości na rzecz TECHMADEX SA. Sprawa skierowana do egzekucji.
- Sprawa z powództwa TECHMADEX SA p-ko EDA-SERWIS Sp. z o.o. w Warszawie oraz OGP GAZ-SYSTEM SA w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Łodzi o kwotę główną 2.007 tys. zł – pozew wniesiono 22.10.2015 r. W dniu 19.11.2015 r. wydano w postępowaniu nakazowym nakaz zasądzający roszczenie. Nakaz prawomocny. Kwota główna została uregulowana przez Gaz-System S.A. w dniu 16.12.2015, pozostały do uregulowania odsetki.
- Sprawa z powództwa konsorcjum firm: TECHMADEX S.A., ATREM S.A. i GP Energia Sp. z o.o. p-ko Operatorowi Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. przed Sądem Okręgowym w Warszawie o zapłatę 12.140 tys. zł, z czego kwota zasądzona pozewem zostanie podzielona pomiędzy uczestników konsorcjum w proporcjach 40% dla TECHMADEX S.A., 40 % dla ATREM S.A. oraz 20 % dla Gp Energia Sp. z o.o. Pozew wniesiono w dniu 15.02.2016 r.
- Sprawa z powództwa PB ROBUD Sp. z o.o. w Gliwicach p-ko OGP GAZ-SYSTEM SA w Warszawie (TECHMADEX SA jest interwenientem ubocznym) przed Sądem Okręgowym w Warszawie, sygn. XXVI GC 380/14 o 158 tys. zł. – wydano wyrok oddalający roszczenie w I instancji, apelacja wniesiona przez PB ROBUD Sp. z o.o. w Gliwicach – sprawa przekazana do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.
- Gazomontaż S.A. w upadłości w Ząbkach kwota sporna 14 tys. zł - pozew z powództwa GP Energia Sp. z o.o., spółki z Grupy Kapitałowej Techmadex, nakaz zapłaty nadany wyrokiem z 12.06.2014, GP Energia znajduje się na liście wierzycieli, do dnia dzisiejszego nie otrzymała zapłaty.
- Sprawa z powództwa Eastway Sp. z o.o. w Suwałkach p-ko BioGP Energia Sp. z o.o. w Białymstoku, spółki z Grupy Kapitałowej Techmadex, przed Sądem Okręgowym w Białymstoku, sygn. VII GC 96/15, o 1.341 tys. zł. – zapadł wyrok, wniesiono apelację.
- Sprawa z powództwa Artura Marcina Łukaszewicza, p-ko BioGP Energia Sp. z o.o. w Białymstoku, spółki z Grupy Kapitałowej Techmadex, przed Sądem Rejonowym w Białymstoku, sygn. akt I C 1300/15 o 55 tys. zł plus odsetki – zapadł wyrok zaoczny, prawomocny.
- Sprawa z powództwa Adama Łukaszewicza, p-ko BioGP Energia Sp. z o.o. w Białymstoku, spółki z Grupy Kapitałowej Techmadex, przed Sądem Rejonowym w Białymstoku, sygn. akt I Nc 4301/15 o 55 tys. zł plus odsetki – zapadł wyrok zaoczny, prawomocny.

### 3.6 Informacje o podmiotach powiązanych

#### 3.6.1 Połączenia jednostek gospodarczych

##### Połączenie Masterform S.A. i Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) z Masterform S.A. (Spółka Przejmowana). Dalsze ujawnienia w punkcie 2.1.5.

**3.6.2 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 śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

dane w tys. PLN	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej	4	10	174	3 924
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
<b>Razem</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>174</b>	<b>3 924</b>

dane w tys. PLN	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej	123	9	48	588
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
<b>Razem</b>	<b>123</b>	<b>9</b>	<b>48</b>	<b>588</b>

**3.7 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**

W dniu 20 sierpnia 2015 Zetkama S.A., wraz z zawarciem umowy kredytowej na zakup większościowego pakietu udziałów Masterform S.A., zawarła umowę poręczenia pomiędzy Zetkama S.A. a ING Bank Śląski S.A. W umowie poręczenia spółka zobowiązała się wykonać (w przypadku ich niewykonania przez Kredytobiorcę) wszelkie zobowiązania pieniężne Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. wynikające z Umowy kredytowej na kwotę 3.813 tys. EUR (po przeliczeniu na polskie złote jest to kwota 16.130 tys. zł. Umowa poręczenia pozostanie w mocy do pełnej spłaty zobowiązań z tytułu Umowy Kredytu, tj. jest do dnia 30.09.2022 roku, z zastrzeżeniem, iż wygaśnie ona w momencie łącznego spełnienia następujących warunków: (i) dokonanie połączenia Masterform S.A. oraz Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Masterform S.A. na Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o.; (ii) prawomocne ustanowienie zabezpieczeń określonych w umowie kredytu zawartej pomiędzy Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A. oraz (iii) brak identyfikacji przez Bank przypadku naruszenia Umowy Kredytu w okresie do spełnienia warunków. (Raport bieżący 29/2015).

**Pożyczki udzielone Towarzystwu Opieki na Niepełnosprawnymi w Ustroniu**

Łączna kwota pożyczek udzielonych dla Towarzystwu Opieki na Niepełnosprawnymi w Ustroniu przez spółki Grupy ZETKAMA wyniosły 1 750 tys. zł., w tym wartość pożyczki udzielonej przez Zetkama S.A. to 450 tys. zł. Pożyczki są nieoprocentowane. Dotyczą współfinansowania budowy Ośrodka Edukacyjno-Rehabilitacyjno-

Wychowawczego służącego jako baza do prowadzenia interdyscyplinarnego wsparcia dla osób z niepełnosprawnością, chorych lub potrzebujących różnorodnych form pomocy. Warunki umowy zawierają wymóg uzyskania przez Pożyczkobiorcę do dnia 31 lipca 2016 roku (termin wprowadzony na podstawie Aneksu nr. 1 do umów, pierwotny termin to 30.04.2016) dofinansowania w kwocie równej połowie szacowanych całkowitych kosztów na realizację Inwestycji oraz realizację inwestycji zgodnej z harmonogramem i udokumentowanymi kosztami. W przypadku spełnienia kryteriów zawartych w umowach pożyczek będą one stopniowo przekształcane w umowy darowizny wraz z realizacją poszczególnych etapów inwestycji. W przypadku braku realizacji wymogów pożyczki będą podlegały zwrotowi.

### **3.8 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego**

Zdarzenia wymienione w punkcie 2.1.5 w informacjach dodatkowych oraz rozliczenie ceny nabycia Kuźnia Polska S.A. i Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o.

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.**

W dniu 21.04.2016 odbyło się NWZA. Stwierdzono wygaśnięcie mandatu Pana Tomasza Stamirowskiego. Do Rady Nadzorczej powołany został Pan Zbigniew Rogóż. Na dzień publikacji sprawozdania wszystkie osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej są jej Członkami. Wybór władz Rady Nadzorczej nastąpi na kolejnym spotkaniu (w maju 2016)

### **3.9 Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W perspektywie kolejnych kwartałów na wyniki spółki będą miały wpływ:

- konsolidacja i integracja nowo nabytych podmiotów
- kurs EUR/PLN,
- wahania popytu związane z sytuacją gospodarczą w strefie euro i na świecie.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 maja 2016r.

## 4. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZETKAMA S.A.

## 4.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

dane w tys. PLN

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>AKTYWA</b>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	12 590	13 130	9 353
Rzeczowe aktywa trwałe	47 497	48 051	43 229
Nieruchomości inwestycyjne			3 500
Inwestycje w jednostkach zależnych	253 693	253 693	63 797
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	1 834	1 836	1 775
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	4	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>315 618</b>	<b>316 714</b>	<b>121 658</b>
Zapasy	17 857	18 648	14 580
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 908	24 882	27 249
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki	1 480	9 538	3 363
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8 673		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283	406	333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 950	1 220	3 558
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>61 151</b>	<b>54 694</b>	<b>49 083</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>376 769</b>	<b>371 408</b>	<b>170 741</b>
<b>PASYWA</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	1 335	1 335	981
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211	31 843
Pozostałe kapitały	273	94	1 477
Zyski zatrzymane:	128 080	125 283	93 526
- zysk (strata) z lat ubiegłych	125 082	91 426	93 526
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 998	33 857	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	293 899	290 923	127 827
Udziały niedające kontroli			
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>293 899</b>	<b>290 923</b>	<b>127 827</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30 386	31 222	11 145
Leasing finansowy	91	91	223
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania	3 889	3 740	525
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 082	1 836	3 024
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 062	1 982	1 705
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>38 510</b>	<b>38 871</b>	<b>16 622</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 583	19 782	13 560
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15 912	16 268	6 436
Leasing finansowy	67	100	122
Pochodne instrumenty finansowe		52	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 277	1 342	1 110
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	738	422	1 481
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 783	3 648	3 587
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>44 360</b>	<b>41 614</b>	<b>26 296</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>82 870</b>	<b>80 485</b>	<b>42 918</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>376 769</b>	<b>371 408</b>	<b>170 741</b>

## 4.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

dane w tys. PLN	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>35 450</b>	<b>32 233</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	25 833	26 142
Przychody ze sprzedaży usług	276	167
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 341	5 924
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>27 109</b>	<b>24 009</b>
Koszt sprzedanych produktów	20 091	19 276
Koszt sprzedanych usług	276	167
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6 742	4 566
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 342</b>	<b>8 224</b>
Koszty sprzedaży	2 229	1 945
Koszty ogólnego zarządu	2 327	2 116
Pozostałe przychody operacyjne	37	64
Pozostałe koszty operacyjne	111	114
Zyski z tytułu okazijnego nabycia		
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 712</b>	<b>4 113</b>
Przychody finansowe	950	660
Koszty finansowe	961	1 163
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 701</b>	<b>3 611</b>
Podatek dochodowy	703	668
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 998</b>	<b>2 943</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 998</b>	<b>2 943</b>

### 4.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

dane w tys. PLN	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 998</b>	<b>2 943</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	221	784
- 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	(42)	(149)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	179	635
<b>Całkowite dochody</b>	<b>3 177</b>	<b>3 578</b>

**4.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>1 335</b>		<b>164 211</b>	<b>94</b>	<b>124 283</b>	<b>289.923</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 335</b>		<b>164 211</b>	<b>94</b>	<b>124 283</b>	<b>289 923</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</b>						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					799	799
Razem transakcje z właścicielami					799	799
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku					2 998	2 998
<b>Inne całkowite dochody:</b>						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku				221		221
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych						
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(42)		(42)
Razem całkowite dochody				179	2 998	3 177
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
<b>Saldo na dzień 31.03.2016 roku</b>	<b>1 335</b>		<b>164 211</b>	<b>273</b>	<b>128 080</b>	<b>293 899</b>

**4.4 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
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>981</b>		<b>31 843</b>	<b>842</b>	<b>90 583</b>	<b>124 249</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego						
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>981</b>		<b>31 843</b>	<b>842</b>	<b>90 583</b>	<b>124 249</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>						
Emisja akcji	354		132 368			132 722
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					1 042	1 042
Razem transakcje z właścicielami	354		132 368		1 042	132 722
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					33 857	33 857
<b>Inne całkowite dochody:</b>				<b>294</b>	<b>(199)</b>	<b>95</b>
Zyski/straty aktuarialne					(246)	(246)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				39		39
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				255	47	302
Razem całkowite dochody				294	33 658	33 952
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)				(1 042)		(1 042)
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>1 335</b>		<b>164 211</b>	<b>94</b>	<b>125 283</b>	<b>290 923</b>

**4.4 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
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>981</b>		<b>31 843</b>	<b>842</b>	<b>90 583</b>	<b>124 249</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>981</b>	<b>0</b>	<b>31 843</b>	<b>842</b>	<b>90 583</b>	<b>124 249</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>						
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 31.03.2015 roku					2 943	2 943
<b>Inne całkowite dochody:</b>						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku						
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				784		784
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				(149)		(149)
Razem całkowite dochody	0	0	0	635	2 943	3 578
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>981</b>	<b>0</b>	<b>31 843</b>	<b>1 477</b>	<b>93 526</b>	<b>127 827</b>



## 4.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

dane w tys. PLN

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 701</b>	<b>3 611</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 201	1 033
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		54
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	158	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4	(12)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		87
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek		45
Przychody z odsetek i dywidend	(55)	
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Inne korekty	64	(74)
<b>Korekty razem</b>	<b>1 372</b>	<b>1 133</b>
Zmiana stanu zapasów	799	1 717
Zmiana stanu należności	(6 505)	(6 998)
Zmiana stanu zobowiązań	2 394	(1 639)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	854	379
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny		
Zmiany w kapitale obrotowym	<b>(2 458)</b>	<b>(6 541)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	26	
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(104)	(93)
Zapłacony podatek dochodowy	(524)	(748)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 013</b>	<b>(2 638)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(540)	(115)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(554)	(652)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		12
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		
Pożyczki udzielone		
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	49	48
Otrzymane dywidendy		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 045)</b>	<b>(707)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej</b>		
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	4 653	(5 824)
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 657)	(1 327)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(234)	(47)
Odsetki zapłacone		
Dywidendy wypłacone		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>762</b>	<b>(7 198)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 730</b>	<b>(10 543)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 220	14 101
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 950</b>	<b>3 558</b>

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Ścinawka Średnia, 12 maja 2016r.