



**GRUPA KAPITAŁOWA
ZETKAMA S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

ŚCINAWKA ŚREDNIA, 26 SIERPNIĄ 2016

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne	11
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3. Przekształcenie danych porównawczych - uzgodnienie danych prezentowanych w sprawozdaniu rocznym 2015 do danych prezentowanych obecnie jako porównywalne	14
4. Końcowe rozliczenie nabycia	16
5. Segmenty operacyjne	17
6. Cykliczność oraz sezonowość działalności	20
7. Koszty według rodzaju	20
8. Pozostałe przychody operacyjne	20
9. Pozostałe koszty operacyjne	20
10. Przychody finansowe	20
11. Koszty finansowe	21
12. Podatek dochodowy	21
13. Wartość firmy	21
14. Wartości niematerialne	22
15. Rzeczowe aktywa trwałe	23
16. Zapasy	24
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
18. Odpisy aktualizujące	24
19. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	25
20. Instrumenty pochodne	27
21. Rezerwy	27
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
23. Kredyty	28
24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	28
25. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	29
26. Zdarzenie po dniu bilansowym	29
27. Podpisy	30

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ**

	Nota	30.06.2016	31.12.2015 przekształcone*
AKTYWA			
Wartość firmy	13	34 616	38 116
Wartości niematerialne	14	38 312	36 914
Rzeczowe aktywa trwałe	15	284 543	286 534
Nieruchomości inwestycyjne		8 907	9 264
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki		169	197
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		878	105
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		14	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 998	1 693
Aktywa trwałe razem		370 437	372 851
Zapasy	16	81 363	79 579
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	123 296	104 452
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		418	135
Pożyczki		2 825	1 933
Pochodne instrumenty finansowe		3	13
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		491	116
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 088	3 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		34 036	18 329
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe razem		245 520	207 728
AKTYWA RAZEM		615 957	580 579
PASYWA			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy		1 335	1 335
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		164 211	164 211
Pozostałe kapitały		(661)	682
Zyski zatrzymane:		209 778	178 124
- zysk (strata) z lat ubiegłych		179 726	145 595
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		30 052	32 529
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		374 663	344 352
Udziały niedające kontroli		20 859	23 424
Kapitał własny razem		395 522	367 776
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23	50 984	52 462
Leasing finansowy		8 272	6 929
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania		3 752	3 858
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 768	24 055
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	9 523	8 476
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 705	3 905
Zobowiązania długoterminowe razem		100 004	99 685
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	70 040	67 527
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 338	1 303
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23	25 355	21 465
Leasing finansowy		3 479	2 759
Pochodne instrumenty finansowe		804	95
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	14 076	14 215
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	21	917	449
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 422	5 305
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe razem		120 431	113 118
Zobowiązania razem		220 435	212 803
PASYWA RAZEM		615 957	580 579

*opis w nocie 3

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**
(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Nota	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	298 330	166 856
Przychody ze sprzedaży produktów		272 226	143 416
Przychody ze sprzedaży usług		8 732	5 323
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		17 372	18 117
Koszt własny sprzedaży	7	224 590	127 332
Koszt sprzedanych produktów		203 117	109 022
Koszt sprzedanych usług		9 961	3 789
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		11 512	14 521
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		73 740	39 524
Koszty sprzedaży	7	14 562	9 630
Koszty ogólnego zarządu	7	19 822	11 637
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 189	1 145
Pozostałe koszty operacyjne	9	4 713	1 886
Zyski z tytułu okazijnego nabycia			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		35 832	17 515
Przychody finansowe	10	1 471	454
Koszty finansowe	11	1 229	1 112
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		36 074	16 856
Podatek dochodowy	12	6 285	3 387
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		29 789	13 469
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		29 789	13 469
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		30 052	14 195
- akcjonariuszom niekontrolującym		(263)	(725)

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

dane w PLN	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	4,46	2,89
- rozwodniony	4,46	2,13
Z działalności zaniechanej		
- podstawowy	0,00	0,00
- rozwodniony	0,00	0,00

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW**

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Zysk (strata) netto	29 789	13 469
Inne całkowite dochody	(1 526)	549
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		
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	(1 821)	663
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(1 821)	663
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		
Zyski i straty aktuarialne		
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	295	(114)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(1 526)	549
Całkowite dochody	28 263	14 018
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	28 708	14 743
- akcjonariuszom niekontrolującym	(445)	(725)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**
(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 roku (przekształcone)*	1 335	164 211	682	178 124	344 352	23 424	367 776
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2016 roku							
Emisja akcji					0		0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)					0		0
Wycena opcji (program płatności akcjami)					0		0
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością				2 120	2 120	(2 120)	0
Dywidendy					0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					0		0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	2 120	2 120	(2 120)	0
Zysk netto za okres od 01.01. do 30.06.2016 roku				30 052	30 052	(262)	29 790
Inne				(518)	(518)		(518)
Inne całkowite dochody:							
Inne całkowite dochody:			(1 343)		(1 343)	(183)	(1 526)
Razem całkowite dochody	0	0	(1 343)	29 534	28 191	(445)	27 746
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	1 335	164 211	(661)	209 778	374 663	20 859	395 522

*opis w nocie 3

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**
(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udział niekontrolujący	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nom	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	981	31 843	(14)	147 863	180 673	8 420	189 093
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2015 roku							
Emisja akcji					0		0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)					0		0
Wycena opcji (program płatności akcjami)					0		0
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością				21	21	(40)	(19)
Dywidendy				(118)	(118)		(118)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					0		0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	(97)	(97)	(40)	(137)
Zysk netto za okres od 01.01. do 30.06.2015 roku				14 194	14 194	(725)	13 469
Inne					0		0
Inne całkowite dochody:							
Inne całkowite dochody:			549		549		549
Razem całkowite dochody	0	0	549	14 194	14 743	(725)	14 018
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	981	31 843	535	161 961	195 320	7 655	202 975

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 074	16 856
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	10 716	5 222
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	763	393
Zmiana wartości godziwej aktywów trwałych		
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(807)	(128)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(357)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(1 220)	(527)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		8
Koszty odsetek	885	400
Przychody z odsetek i dywidend	(242)	(44)
Odpis aktualizujący wartość firmy	3 500	
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		72
Inne korekty		(28)
Korekty razem	13 595	5 011
Zmiana stanu zapasów	(1 784)	(1 550)
Zmiana stanu należności	(18 844)	(7 246)
Zmiana stanu zobowiązań	8 589	(4 063)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	390	2 796
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny		
Zmiany w kapitale obrotowym	(11 649)	(10 063)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		(104)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(333)
Zapłacony podatek dochodowy	(7 568)	(3 606)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 452	7 761
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 161)	(925)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		11
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(12 212)	(15 761)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	91	279
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(148)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	357	
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		598
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		
Pożyczki udzielone		(112)
Inne wydatki inwestycyjne		
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		13
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	28	609
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	242	121
Otrzymane dywidendy		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 655)	(15 315)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych przez jednostki zależne	(929)	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wydatki finansowe		(7 163)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 581	6 790
Spłaty kredytów i pożyczek	(9 169)	(5 356)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 688)	(222)
Odsetki zapłacone	(885)	(247)
Dywidendy wypłacone		(3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 090)	(6 201)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 707	(13 755)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 329	32 635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	34 036	18 880

DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce dominującej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Zetkama („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Zetkama S.A. („Spółka”, „Spółka dominująca”, „Emitent”). Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 1 grudnia 1990 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A. 1453/90. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Wrocław Fabryczna - IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000084847. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 890501767. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. 3 Maja 12 w Ścinawce Średniej. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego:

Leszek Jurasz – Prezes Zarządu

Kazimierz Przełomski - Członek Zarządu

W dniu 30 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała do Zarządu Spółki dominującej Pana Kazimierza Przełomskiego i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 1 lipca 2016 roku Członek Zarządu Pan Jerzy Kożuch złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki dominującej.

b) Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zetkama nie wchodzi w skład innej Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa Zetkama powstała w 2008 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

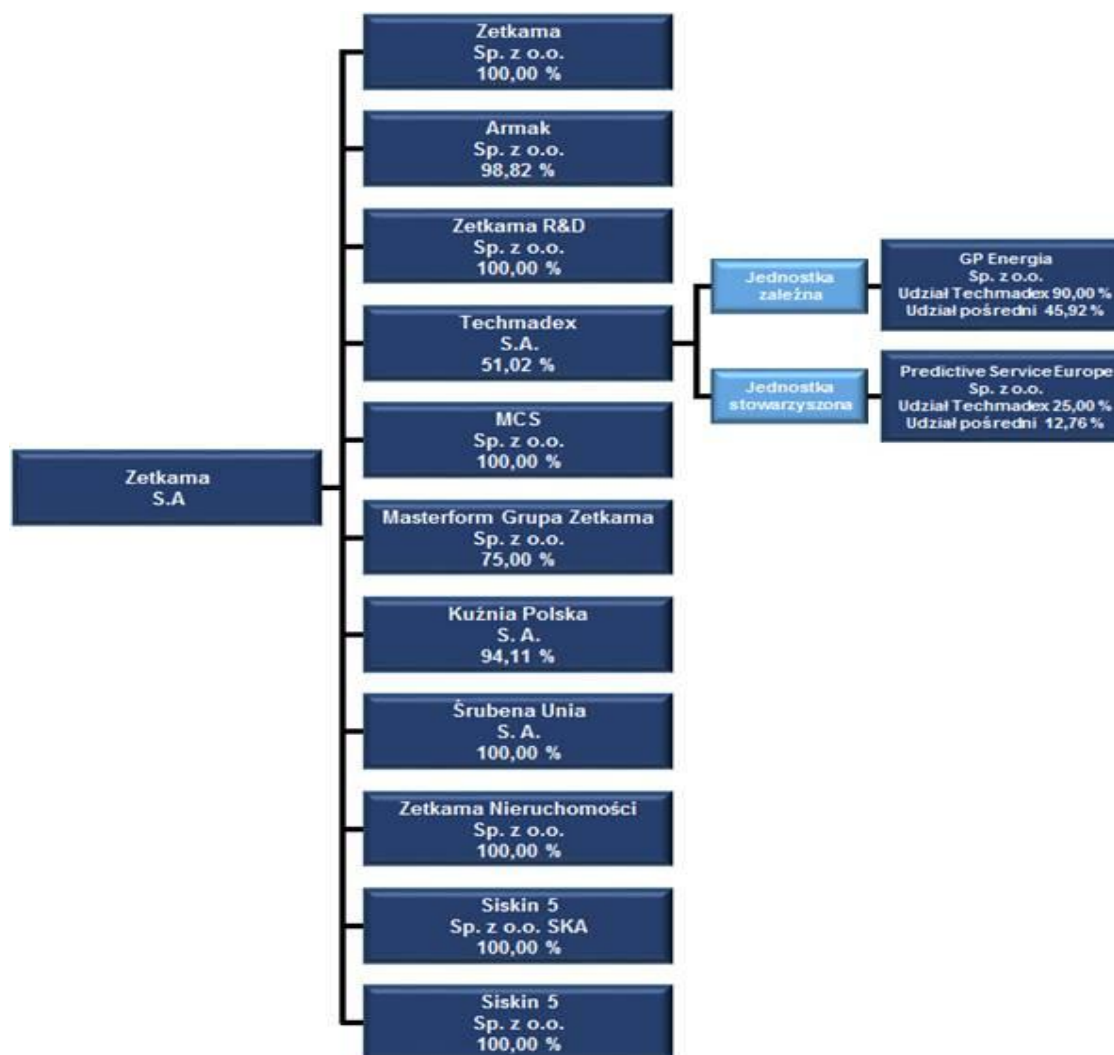
- produkcja armatury,
- produkcja odlewów,
- produkcja elementów złącznych,
- produkcja podzespołów dla motoryzacji,
- komponenty dla przemysłu maszynowego,
- automatyka przemysłowa.

Poza Spółką dominującą, w skład Grupy na 30 czerwca 2016 roku wchodziły następujące spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		30.06.2016	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	n/d	80,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,09%	94,11%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	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	0,00%	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%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)



Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w 2016 roku:

1. W dniu 29 stycznia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) z Masterform S.A. (Spółka Przejmowana). Połączenie zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. W konsekwencji nastąpiło przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Rejestracja połączenia wywołała w dniu 29 stycznia 2016 roku 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 roku.

2. W dniu 20 kwietnia 2016 w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowana została ZETKAMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wszystkie udziały w nowo utworzonym podmiocie zostały objęte przez ZETKAMA S.A.

W dniu 1 lipca 2016 roku Spółka dominująca wniosła aport do ZETKAMA sp. z o.o. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie wyodrębniony w istniejącym w przedsiębiorstwie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej zespół składników materialnych i niematerialnych, związanych z działalnością produkcyjną armatury i odlewów, w tym zobowiązań i należności. Transakcja ta została szerzej opisana w nocie 31 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego ZETKAMA S.A. na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

Transakcja ta nie ma wpływu na wynik finansowy Grupy.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

3. W dniu 30 maja 2016 roku Techmadex SA (spółka zależna ZETKAMA S.A.) zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce BioGp Energia Sp. z o.o. (jednostka zależna Techmadex S.A.). Udziały te zostały zbyte na rzecz osoby fizycznej. Celem transakcji jest reorganizacja i restrukturyzacja Grupy Kapitałowej Techmadex S.A. oraz koncentracja na rozwoju kluczowego obszaru działalności tej Grupy.

W rezultacie tej transakcji, z dniem sprzedaży udziałów Spółka dominująca utraciła kontrolę nad BioGp Energia Sp. z o.o.

4. W trakcie 2016 roku, Kuźnia Polska S.A. (jednostka zależna Emitenta), skupowała akcje będące w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Spółka dominująca. Akcje te, o wartości 929 tys. PLN, zostały skupione w celu ich umorzenia. W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wartość tych akcji została wykazana jako transakcja z właścicielami. Stosowna uchwała dotycząca umorzenia akcji została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Kuźnia Polska S.A. w dniu 27 czerwca 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiana ta nie została zarejestrowana w KRS.

W wyniku tej operacji, udział Spółki dominującej w kapitale spółki Kuźnia Polska S.A. wzrosł do 95,09%.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdania finansowe i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe było przedmiotem przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

b) Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ZETKAMA S.A. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane na ten dzień.

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku.

c) Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

d) Profesjonalny osąd i szacunki

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków księgowych i przyjęcia założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Spółki dominującej, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach objaśniających. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Osądy i szacunki mające istotny wpływ na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notach: 13, 18 oraz 21.

e) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

Walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty, który jest również walutą funkcjonalną dla Grupy. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są po zaokrągleniu do tysiący złotych.

f) Opis zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych. Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Wpływ zmian MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest na bieżąco analizowany.

g) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku.

3. Przekształcenie danych porównawczych - uzgodnienie danych prezentowanych w sprawozdaniu rocznym 2015 do danych prezentowanych obecnie jako dane porównywalne

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku prezentowane są w niniejszym raporcie jako dane porównywalne i obejmują wszelkie korekty dotychczas wykazywanych wartości szacunkowych wynikających z rozliczeń prowizorycznych.

Na dzień 31.12.2015 rozliczenie Kuźni Polska S.A. i Masterform S.A. zostało ustalone prowizorycznie zgodnie z zapisami MSSF 3 „*Połączenie jednostek gospodarczych*”. W ciągu I-szego półrocza 2016 dokonano wyceny aktywów trwałych, identyfikacji i ustalenia wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych. Weryfikacji poddano również koszt połączenia.

Nota nr 4.1 i 4.2 opisuje szczegóły końcowego rozliczenia spółek Masterform S.A. i Kuznia Polska S.A. MSSF wymagają retrospektywnego ujęcia końcowego rozliczenia, dlatego też dane na 31 grudnia 2015 zostały odpowiednio przekształcone i zaprezentowane w korekcie 1 i 2.

W ramach analizy korekt i wyłączeń konsolidacyjnych dokonanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony i na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka zidentyfikowała rozbieżności prezentacyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w korekcie 3. Korekta ta nie wpływa na kapitał własny według stanu na 31 grudnia 2015 roku ani na wynik finansowy za rok 2015.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015 Prezentowane w Raporcie Rocznym za rok 2015	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	31.12.2015 Prezentowane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym jako dane porównywalne
AKTYWA					
Wartość firmy	85 019	(46 903)			38 116
Wartości niematerialne	24 529	12 466	(81)		36 914
Rzeczowe aktywa trwałe	237 684	49 869	(1 019)		286 534
Nieruchomości inwestycyjne	9 264				9 264
Inwestycje w jednostkach zależnych	0				0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0				0
Należności i pożyczki	197				197
Pochodne instrumenty finansowe	0				0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	105				105
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28				28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0			1 693	1 693
Aktywa trwałe razem	356 826	15 432	(1 100)	1 693	372 851
Zapasy	79 579				79 579
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 069			30 383	104 452
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	135				135
Pożyczki	1 933				1 933
Pochodne instrumenty finansowe	13				13
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 932			(3 816)	116
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 785	(614)			3 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 329				18 329
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0				0
Aktywa obrotowe razem	181 775	(614)	0	26 567	207 728
AKTYWA RAZEM	538 601	14 818	(1 100)	28 260	580 579
PASYWA					
Kapitał podstawowy	1 335				1 335
Akcje własne (-)	0				0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211				164 211
Pozostałe kapitały	682				682
Zyski zatrzymane:	178 963	0	(839)		178 124
- zysk (strata) z lat ubiegłych	145 595				145 595
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	33 368		(839)		32 529
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	345 191	0	(839)	0	344 352
Udziały niedające kontroli	20 502	2 974	(52)		23 424
Kapitał własny razem	365 693	2 974	(891)	0	367 776
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	55 223			(2 761)	52 462
Leasing finansowy	6 929				6 929
Pochodne instrumenty finansowe	0				0
Pozostałe zobowiązania	118			3 740	3 858
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 791	11 844	(209)	629	24 055
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 476				8 476
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0				0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 905				3 905
Zobowiązania długoterminowe razem	86 442	11 844	(209)	1 608	99 685
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 546			13 981	67 527
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 303				1 303
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 794			12 671	21 465
Leasing finansowy	2 759				2 759
Pochodne instrumenty finansowe	95				95
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14 215				14 215
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	449				449
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 305				5 305
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0				0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	86 466	0	0	26 652	113 118
Zobowiązania razem	172 908	11 844	(209)	28 260	212 803
PASYWA RAZEM	538 601	14 818	(1 100)	28 260	580 579

Korekta 1 – identyfikacja i wycena majątku Spółki Kuźnia Polska S.A.

Korekta ta dotyczy identyfikacji oraz wyceny do wartości godziwej wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego według stanu na dzień przejęcia kontroli, tj. na 31 października 2015 roku. W wyniku procesu końcowego rozliczenia:

- zidentyfikowano i wyceniono znak towarowy (6.148 tys. PLN),
- wyceniono prawo wieczystego użytkowania gruntów (5.170 tys. PLN),
- wyceniono inne wartości niematerialne (łącznie 1.148 tys. PLN),
- wyceniono budynki i budowle (łącznie 17.088 tys. PLN),
- wyceniono maszyny i urządzenia (łącznie 31.349 tys. PLN),
- wyceniono inne składniki majątku trwałego (łącznie 1.432 tys. PLN).

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

Od łącznej wartości wyceny do wartości godziwej utworzono rezerwę na odroczonego podatek, natomiast różnica między wyceną do wartości godziwej a rezerwą na odroczonego podatek skorygowała wartość firmy.

Zmianie uległa wartość udziałów niedających kontroli, co w konsekwencji przekłada się na wzrost kapitału własnego Grupy o 2.974 tys. PLN. Zmiany te nie wpływają na kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej według stanu na 31 grudnia 2015 roku ani na wynik finansowy Grupy za rok 2015.

Korekta 2 – amortyzacja za rok 2015

Korekta dotyczy amortyzacji wartości niematerialnych (81 tys. PLN) oraz rzeczowego majątku trwałego (1.019 tys. PLN) naliczanej od skorygowanej wartości brutto składników majątku oraz utylizacji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiana ta spowodowała obniżenie wyniku finansowego za rok 2015 o 839 tys. PLN oraz kapitału własnego na 31 grudnia 2015 roku o 891 tys. PLN.

Korekta 3 - korekty konsolidacyjne i prezentacyjne

Ponadto w ramach prac nad rozliczeniem końcowym opisanych wyżej transakcji oraz weryfikacji korekt i wyłączeń konsolidacyjnych poszczególnych składników aktywów i pasywów, Spółka dominująca dokonała następujących zmian prezentacyjnych:

- zmiana prezentacji aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w szyku rozwartym (zakaz kompensaty aktywów i rezerw dla różnych spółek - 1.693 tys. PLN) oraz korekty wyliczenia rezerwy na odroczonego podatku (1.064 tys. PLN),
- zmiana prezentacji należności handlowych w związku z zawyżonymi wyłączeniami konsolidacyjnymi,
- wyłączenia pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych (cash pooling w ramach Grupy 3.816 tys. PLN),
- zmiana prezentacji kredytów oraz podziału na część krótko- oraz długoterminową w związku z uprzednią kompensatą z należnościami (13.650 tys. PLN),
- zmiana prezentacji opłaty warunkowej (dopłata za nabycie akcji Masterform S.A.) w kwocie 3.740 (z linii „Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne” do linii „Pozostałe zobowiązania”),
- zmiana prezentacji zobowiązań handlowych w związku z zawyżonymi korektami konsolidacyjnymi.

Zmiany te nie wpływają na kapitał własny według stanu na 31 grudnia 2015 roku ani na wynik finansowy za rok 2015.

4. Końcowe rozliczenie nabycia

4.1 Masterform S.A.

W dniu 25 sierpnia 2015 Masterform Grupa Zetkama będąca jednostką zależną od Zetkama S.A. (100%) nabyła 80% akcji w Spółce Masterform S.A. Inwestycja polegająca na zakupie akcji Masterform S.A. ma charakter długoterminowej inwestycji w ramach realizacji Strategii Grupy ZETKAMA, która zakłada rozwój w segmencie produkcji podzespołów dla motoryzacji. Spółka Masterform S.A. prowadzi działalność w zakresie precyzyjnej obróbki komponentów z wykorzystaniem technologii CNC (nowoczesne automaty tokarskie i frezarki).

Na moment nabycia zostało zakupione 17.256.248 akcji (łączna ilość akcji 21.570.310). Cena nabycia składa się z następujących elementów:

- bezwarunkowa cena nabycia 80% udziałów: 31.061.246,40 PLN,
- dopłata warunkowa (dopłata dla BR Capital sp. z o.o.) do ww. ceny podstawowej w maksymalnej wysokości wynoszącej 3.968.000 PLN, płatność nastąpi w roku 2018 po osiągnięciu przez Spółkę Masterform S.A. określonego w umowie inwestycyjnej poziomu skumulowanej EBITDA.

Zakup akcji został sfinansowany środkami własnymi w kwocie 15,8 mln zł i kredytem długoterminowym (1 rok karencji i 7 lat spłaty) w kwocie 15,3 mln zł. Kredyt został zaciągnięty przez Masterform Grupa Zetkama. Po połączeniu z Masterform (po fuzji obu spółek) kredyt wszedł na bilans nowego podmiotu i będzie spłacany bez gwarancji spółki matki (ZETKAMA S.A.).

Nabyty udział w aktywach netto	Cena nabycia	Wartość godziwa nabytych aktywów netto	Wartość firmy
80%	34 765	24 170	10 595

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia zaprezentowano w nocie 13 do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a szerzej opisano w nocie 4.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZETKAMA na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zrealizowany został plan połączenia Masterform Grupa ZETKAMA i Masterform S.A. W dniu 29 stycznia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) z Masterform S.A. (Spółka Przejmowana). W wyniku tej transakcji działalność operacyjna prowadzona przez

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

Masterform S.A. od daty wpisu połączenia do rejestru wykonywana jest przez Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o., natomiast Masterform S.A. został wykreślony z rejestru przedsiębiorców. Plan połączenia objął konsolidację zobowiązań wynikających z kredytu inwestycyjnego oraz odstąpienie od gwarancji Zetkama 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 roku.

4.2 Kuźnia Polska S.A.

Przejęcie kontroli nad Kuźnia Polska wiązało się z przejęciem przez Zetkama SA spółki celowej - IDEA K5 sp. z o.o. która nie prowadziła działalności operacyjnej a jedynym jej składnikiem majątku stanowiły akcje Kuźnia Polska, reprezentujących 94,11% udziału w kapitale zakładowym Kuźnia Polska.

W dniu 15.09.2015 r. odbyło się NWZ Zetkama SA, które podjęło uchwałę o połączeniu z IDEA K 5. Dnia 2 listopada 2015 nastąpiło sądowe zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Zetkama SA oraz związane z tym zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 980.830,00 PLN do 1.335.370,80 PLN. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez wyemitowanie 1.772.704 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii F wyniosła 74,87 PLN za akcję - łączna wartość pakietu akcji serii F według ceny emisyjnej to 132.722.348,48 PLN. Dla celów połączenia przyjęto parytet wymiany udziałów IDEA K5 Sp. z o.o. na akcje Zetkama wynoszący 1: 4,7255. Wskazany powyżej stosunek wymiany udziałów IDEA K5 Sp. z o.o. został ustalony w oparciu o wycenę wartości rynkowej IDEA K5 Sp. z o.o. przeprowadzoną przez PwC Polska sp. z o.o.

Z dniem 31.10.2015 r. nastąpiło połączenie spółek Idea K5 SP. z o.o. oraz Zetkama S.A. Połączenie rozliczono zgodnie z MSSF 3. Korzystając z zapisów MSSF 3 "połączenie jednostek gospodarczych" punkt 45, na 31 grudnia 2015 roku do rozliczenia nabycia spółki zastosowano tzw. rozliczenie prowizoryczne. Przyczyną zastosowania rozliczenia prowizorycznego był fakt, że nabycie nastąpiło na krótko przed dniem bilansowym, co ze względu na niewielki okres czasu uniemożliwiło zakończenie przeprowadzenia wyceny środków trwałych oraz identyfikacji i wyceny wartości niematerialnych do wartości godziwych przed dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania za 2015 rok.

Po przeprowadzeniu wyceny wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwych dokonano retrospektywnego przekształcenia danych za rok 2015, co zostało opisane w nocie 3 do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiono końcowe rozliczenie nabycia Kuźni Polskiej.

Data nabycia	Udziały nabyte	Cena nabycia	Wartość przejętych aktywów netto	% wartość przejętych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne na 31.10.2015	94,11%	132 722	68 630	64 588	68 134
Wycena środków trwałych do wartości godziwej			50 491		
Korekta ceny nabycia		614			
Końcowe rozliczenie nabycia	94,11%	133 336	119 121	112 105	21 231

Kluczowe korekty dotyczą identyfikacji oraz wyceny do wartości godziwej wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego według stanu na dzień przejścia kontroli, tj. na 31 października 2015 roku. W wyniku tego procesu:

- zidentyfikowano i wyceniono znak towarowy (6.148 tys. PLN),
- wyceniono prawo wieczystego użytkowania gruntów (5.170 tys. PLN),
- wyceniono inne wartości niematerialne (łącznie 1.148 tys. PLN),
- wyceniono budynki i budowle (łącznie 17.088 tys. PLN),
- wyceniono maszyny i urządzenia (łącznie 31.349 tys. PLN),
- wyceniono inne składniki majątku trwałego (łącznie 1.432 tys. PLN).

Od łącznej wartości wyceny do wartości godziwej utworzono rezerwę na odroczony podatek, natomiast różnica między wyceną do wartości godziwej a rezerwą na odroczony podatek skorygowała wartość firmy.

5. Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej 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:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

- 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 wieloseryjnych 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.

Linie 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.

Elementy złączne

Oferta tego segmentu jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. 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.

Działalność pozaprodukcyjna

Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego stanowiącego obecnie własność spółki Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. której majątek stanowią nieruchomości. Składnikami majątku zarządzanymi w segmencie są nieruchomości położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej. Głównym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

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.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączone	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
za okres od 01.01. do 30.06.2016 roku					
Przychody operacyjne od klientów zewnętrznych	153 962	74 404	69 085	879	298 330
Przychody operacyjne ogółem	153 962	74 404	69 085	879	298 330
Wynik operacyjny segmentu	41 470	15 513	16 729	28	73 740
	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączone	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
za okres od 01.01. do 30.06.2015 roku					
Przychody operacyjne od klientów zewnętrznych	28 468	72 981	65 407		166 856
Przychody operacyjne ogółem	28 468	72 981	65 407	-	166 856
Wynik operacyjny segmentu	6 246	18 746	14 532	-	39 524

Uzgodnienie wyniku segmentów operacyjnych z wynikiem Grupy zaprezentowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Wynik operacyjny segmentów	73 740	39 524
Koszty sprzedaży	14 562	9 630
Koszty ogólnego zarządu	19 822	11 637
Pozostałe przychody operacyjne	1 189	1 145
Pozostałe koszty operacyjne	4 713	1 886
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 832	17 516
Przychody finansowe	1 471	454
Koszty finansowe	1 229	1 112
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 074	16 858
Podatek dochodowy	6 285	3 387
Zysk (strata) netto	29 789	13 471
Inne całkowite dochody (netto)	(1 526)	549
Całkowite dochody ogółem	28 263	14 018

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączone	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
stan na 30.06.2016					
Aktywa segmentu	344 188	169 228	92 005	10 537	615 957
Zobowiązania segmentu	123 621	63 620	32 718	476	220 435
stan na 31.12.2015					
Aktywa segmentu	332 874	161 852	76 728	9 125	580 579
Zobowiązania segmentu	117 102	58 737	36 901	63	212 803

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Przychody w przekroju geograficznym		
Polska	106 035	55 981
Unia Europejska	163 949	90 658
Pozostałe kraje	28 346	20 217
Ogółem	298 330	166 856

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji klientów zewnętrznych.

Sprzedaż do żadnego z klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

6. Cykliczność oraz sezonowość działalności

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlega zjawiskom cykliczności ani sezonowości.

7. Koszty według rodzaju

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Amortyzacja	11 479	5 636
Świadczenia pracownicze	69 788	34 140
Zużycie materiałów i energii	133 268	76 320
Usługi obce	32 930	18 595
Podatki i opłaty	2 697	1 878
Pozostałe koszty rodzajowe	2 178	1 484
Koszty według rodzajów razem	252 340	138 053
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(1 914)	(1 878)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(2 964)	(2 097)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	247 462	134 078

8. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		181
rozwiązane rezerwy		22
rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i wartości niematerialne		
rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe		
rozwiązanie odpisów aktualizujących należności niefinansowe		
rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	232	82
dotacje publiczne	115	164
darowizny otrzymane		1
odszkodowania	104	53
inne	738	642
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 189	1 145

9. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27	
utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe i wartości niematerialne		
utworzenie odpisów aktualizujących należności finansowe	137	16
utworzenie odpisów aktualizujących należności niefinansowe	265	
utworzenie odpisów aktualizujących zapasy		190
utworzenie rezerw	84	249
koszty usuwania braków i złomowania	141	33
likwidacja środków trwałych	7	46
przekazane darowizny	150	252
odpis aktualizujący wartość firmy	3 500	
inne	402	1 100
Pozostałe koszty operacyjne razem	4 713	1 886

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika z ujęcia odpisu na wartość firmy Techmadex. Szerzej opisano w nocie 13.

10. Przychody finansowe

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
dywidendy i udziały w zyskach		
odsetki od pożyczek	69	44
odsetki od lokat	142	117
odsetki Pool Lidera	31	31
dotądnie różnice kursowe zrealizowane	728	
dotądnie różnice kursowe niezrealizowane	17	212
inne	484	50
Przychody finansowe razem	1 471	454

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

11. Koszty finansowe

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
odsetki od kredytów	769	226
odsetki od pożyczek	16	3
odsetki od obligacji		192
pozostałe odsetki	116	58
aktualizacja wartości inwestycji	36	
ujemne różnice kursowe zrealizowane		711
ujemne różnice kursowe niezrealizowane		(180)
inne	292	102
Koszty finansowe razem	1 229	1 112

12. Podatek dochodowy

Podatek z działalności	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Bieżący podatek dochodowy	7 614	2 918
Podatek odroczone, w tym:	-1 329	469
Rozpoznanie strat podatkowych	-364	-76
Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych	-965	545
Podatek wykazany w rachunku wyników	6 285	3 387

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Zysk brutto	36 074	16 856
Teoretyczny podatek od zysku brutto	6 854	3 203
Różnice trwałe:		
- przychody z tytułu dywidend		
- przychody /koszty niepodatkowe	-1 284	-432
Ulga strefowa	1 853	248
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	6 285	3 387

13. Wartość firmy

Ujętą w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy powstała w wyniku zakupu spółek wchodzących w skład Grupy przedstawia tabela poniżej.

	30.06.2016	31.12.2015*
Techmadex	2 790	6 290
Masterform	10 595	10 595
Kuźnia Polska	21 231	21 231
Razem	34 616	38 116

*dane przekształcone

W związku z wolniejszym niż pierwotnie planowany wzrostem sprzedaży i rentowności osiąganym przez Grupę Techmadex, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2016 roku test na utratę wartości firmy. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy w wysokości 3.500 tys. PLN. Odpis został zaprezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych. Test został przygotowany na podstawie 5-letniej (lata 2017-2021) prognozy przepływów pieniężnych dla spółki przy założeniu średnioważonego kosztu kapitału (WACC) 11% i rezydualnej stopie 2,5%.

	Techmadex	Masterform	Kuźnia Polska	Razem
Wartość firmy na 31.12.2015**	6 290	10 595	68 134	85 019
Końcowe rozliczenie nabycia	0	0	-46 903	-46 903
Wartość firmy na 31.12.2015*	6 290	10 595	21 231	38 116
Odpis aktualizujący	-3 500	0	0	-3 500
Wartość firmy na 30.06.2016	2 790	10 595	21 231	34 616

*dane przekształcone, ** dane zatwierdzone

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**
(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

14. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	6 122	3 018	1 528	4 450	11 970	9 826	36 914
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenie (nabycie, wytworzenie, leasing)		93	117	745		1 518	2 473
Sprzedaż spółki zależnej (-)					(312)		(312)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							0
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							0
Przeszacowanie wartości godziwej (+/-)							0
Amortyzacja (-)	(77)	(181)	(197)	(297)	(11)		(763)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrocenie odpisów aktualizujących							0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016	6 045	2 930	1 448	4 898	11 647	11 344	38 312
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015		193	864	3 797	4 903	4 773	14 530
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenie (nabycie, wytworzenie, leasing)		145	226	615	4	1 479	2 469
Sprzedaż spółki zależnej (-)							0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				(114)		(1)	(115)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							0
Przeszacowanie wartości godziwej (+/-)							0
Amortyzacja (-)		(127)	(70)	(186)	(12)		(395)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrocenie odpisów aktualizujących							0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015	0	211	1 020	4 112	4 895	6 251	16 489

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**
(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	3 753	97 870	147 509	3 669	12 461	21 272	286 534
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenie (nabycie, wytworzenie, leasing)		842	16 897	452	1 554	8 332	28 077
Sprzedaż spółki zależnej (-)						(3 030)	(3 030)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(42)	(429)	(4)	(2)		(477)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(15 845)	(15 845)
Przeszacowanie wartości godziwej (+/-)							0
Amortyzacja (-)		(1 638)	(7 498)	(471)	(1 109)		(10 716)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrócenie odpisów aktualizujących							0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016	3 753	97 032	156 479	3 646	12 904	10 729	284 543
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015	3 653	55 785	49 163	2 245	6 177	10 926	127 949
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenie (nabycie, wytworzenie, leasing)		367	9 712	837	1 250	10 968	23 134
Sprzedaż spółki zależnej (-)							0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(235)	(133)	(74)	(149)	(4)	(8 268)	(8 863)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							0
Przeszacowanie wartości godziwej (+/-)							0
Amortyzacja (-)		(1 015)	(3 243)	(408)	(575)		(5 241)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					2		2
Odwrócenie odpisów aktualizujących		79					79
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015	3 418	55 083	55 558	2 525	6 850	13 626	137 060

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

16. Zapasy

	30.06.2016	31.12.2015*
Materiały	28 371	26 070
Półprodukty i produkcja w toku	29 809	25 737
Wyroby gotowe	16 734	21 799
Towary	6 449	5 973
Wartość bilansowa zapasów razem	81 363	79 579

*Dane przekształcone

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2016	31.12.2015*
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	117 789	104 452
Odpisy aktualizujące wartości należności z tytułu dostaw i usług (-)	(5 293)	(4 937)
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	112 496	99 515
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	260	
Kaucje wypłacone z innych tytułów		
Inne należności	3 060	17
Odpisy aktualizujące wartości pozostałych należności finansowych (-)		
Pozostałe należności finansowe netto	3 320	17
Należności finansowe	115 816	99 532
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	6 500	2 838
Przedpłaty i zaliczki	623	68
Pozostałe należności niefinansowe	357	2 073
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)		(59)
Należności niefinansowe	7 480	4 920
Należności krótkoterminowe razem	123 296	104 452

*Dane przekształcone

18. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
Stan na początek okresu	1 868	2 510
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	143	207
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(375)	(189)
Stan na koniec okresu	1 636	2 528

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
Stan na początek okresu	6 527	5 034
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 666	77
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(396)	(42)
Odpisy wykorzystane (-)	(18)	(9)
Zmiany związane ze zmianą struktury Grupy	956	
Stan na koniec okresu	8 735	5 060

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, zapasy nie objęte odpisem aktualizującym nie utraciły przydatności gospodarczej, natomiast spłata należności nie objętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**
(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

19. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 PiN	Pożyczki i należności	5 ADS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
2 AWG-O	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	6 IPZ	Instrumenty pochodne zabezpieczające
3 AWG-W	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej	7 Poza MSR 39	Aktywa poza zakresem MSR 39
4 IUTW	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		

Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR 39	Razem
Stan na dzień 30.06.2016								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	169							169
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			4		874			878
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	115 816						7 480	123 296
Pożyczki	2 825							2 825
Pochodne instrumenty finansowe						3		3
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		491						491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 036							34 036
Kategoria aktywów finansowych razem	152 846	491	4	0	874	3	7 494	161 698
Stan na dzień 31.12.2015								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	197							197
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			4		101			105
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 410						5 042	104 452
Pożyczki	1 918						15	1 933
Pochodne instrumenty finansowe	13							13
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			116					116
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 329							18 329
Kategoria aktywów finansowych razem	119 867	0	120	0	101	0	5 057	125 145

Zdaniem Spółki dominującej, wartość księgowa wskazanych wyżej instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku nie dokonano przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**
(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

1 ZWG-O	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	4 IPZ	Instrumenty pochodne zabezpieczające
2 ZWG-W	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej	5 Poza MSR 39	Zobowiązania poza zakresem MSR 39
3 ZZK	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		

Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39	Razem
Stan na dzień 30.06.2016						
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			50 984			50 984
Leasing finansowy			8 272			8 272
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			3 752			3 752
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			60 447		9 593	70 040
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			25 355			25 355
Leasing finansowy			3 479			3 479
Pochodne instrumenty finansowe				804		804
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	152 289	804	9 593	162 686
Stan na dzień 31.12.2015						
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			52 462			52 462
Leasing finansowy			6 929			6 929
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			3 740		118	3 858
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			60 492		7 035	67 527
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			21 465			21 465
Leasing finansowy			2 759			2 759
Pochodne instrumenty finansowe				95		95
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	147 847	95	7 153	155 095

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku nie dokonano przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

20. Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Celem takiego działania jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w walucie EUR związanych ze zrealizowaną transakcją, bądź wysoce prawdopodobną planowaną transakcją sprzedaży wyrobów Spółek Grupy. Biorąc pod uwagę fakt, iż Grupa realizuje corocznie sprzedaż w walucie EUR w ok. 60% sprzedaży ogółem, takie działanie jest niezbędne dla prawidłowego zarządzania ryzykiem walutowym.

Część instrumentów pochodnych została wyznaczona przez Grupę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Pozostałe instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

21. Rezerwy

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

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				Razem pozostałe rezerwy
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	
za okres od 01.01. do 30.06.2016 roku						
Stan na początek okresu	16 559				576	576
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5 560				576	576
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(167)				(206)	(206)
Wykorzystanie rezerw (-)	(3 698)				(29)	(29)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						-
Stan rezerw na dzień 30.06.2016 roku	18 254	-	-	-	917	917
za okres od 01.01. do 30.06.2015 roku						
Stan na początek okresu	5 466		1 927		646	2 573
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 500				885	885
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(167)				(444)	(444)
Wykorzystanie rezerw (-)	(215)					-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						-
Stan rezerw na dzień 30.06.2015 roku	6 584	-	1 927	-	1 087	3 014

Wzrost rezerw na świadczenia pracownicze spowodowany jest ujęciem rezerw na świadczenia pracownicze, oszacowanych przez niezależnego aktuariusza. Zmiana ta wynika ze zmiany sposobu ustalania i wypłaty wybranych świadczeń pracowniczych, do których uprawnieni będą pracownicy wraz ze wzrostem ich stażu pracy.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2016	31.12.2015*
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 017	56 579
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1 341	3 795
Inne zobowiązania finansowe	89	118
Zobowiązania finansowe	60 447	60 492
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	7 327	4 766
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	585	22
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 047	
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane		
Inne zobowiązania niefinansowe	634	2 247
Zobowiązania niefinansowe	9 593	7 035
Zobowiązania krótkoterminowe razem	70 040	67 527

*Dane przekształcone

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU*(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)***23. Kredyty**

Kredyt	Waluta kredytu	Saldo 31.12.2015* (tys. PLN)	Wzrost (zmniejszenie)	Saldo 30.06.2016 (tys. PLN)
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	3 683	-598	3 085
Kredyt w rachunku kredytowym inwestycyjny	EUR	1 770	2 495	4 265
Kredyt w rachunku bieżącym (wieloproduktowy)	PLN/EUR	1 245	-355	890
Kredyt inwestycyjny na refinansowanie kredytów udzielonych przez inny bank	EUR	2 760	-104	2 656
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	17 763	-2 001	15 762
Pożyczka	PLN	148	-28	120
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN/EUR	5 488	-384	5 104
kredyt krótkoterminowy	PLN	101	-15	86
pożyczka krótkoterminowa	PLN	66	0	66
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	3 326	-640	2 686
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	1 507	-166	1 341
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	3 984	-483	3 501
Kredyt inwestycyjny	PLN	6 173	-196	5 977
Kredyt inwestycyjny	PLN	13 204	373	13 577
Kredyt obrotowy	EUR	3 120	-3 120	0
Kredyt inwestycyjny	EUR	9 589	-145	9 444
Kredyt w linii Cash Pool	PLN	0	7 779	7 779
*dane przekształcone		73 927		76 339

W dniu 23 czerwca 2016 roku, ZETKAMA S.A. (jako Lider cash pooling) zawarła z BGŻ BNP Paribas S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym (cash pooling). Umowa została zawarta w celu optymalizacji kosztów finansowania i pożytków w ramach bieżącego zarządzania płynnością finansową w Grupie. Na podstawie odrębnych porozumień do umowy przystąpiły solidarnie inne Spółki Grupy ZETKAMA, które dzięki uczestnictwu w strukturze cash pooling uzyskują dostęp do kredytu bankowego udzielonego Liderowi przez bank. Limit kredytu ustalono na 20 mln PLN. Umowa obowiązuje przez 2 lata. Oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Wszystkie kredyty zostały udzielone Spółkom Grupy na warunkach rynkowych.

Zabezpieczenie spłaty kredytów stanowią:

- zastaw rejestrowy na akcjach Techmadex,
- zastaw rejestrowy na maszynach,
- hipoteka umowna na nieruchomościach w Ścinawce Średniej,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Spółki Grupy udzieliły gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad na łączną kwotę 5.487 tys. PLN.

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- Zastawy rejestrowe na maszynach – łącznie 83.845 tys. PLN
- Hipoteki na nieruchomościach – łącznie 126.909 tys. PLN
- Zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach spółek zależnych – łącznie 30.55 tys. PLN
- Blokada środków na rachunku bankowym (dot. gwarancji) – 1.542 tys. PLN
- Zastawy rejestrowe na zapasach – łącznie 62.929 tys. PLN
- Weksle – 2.100 tys. PLN
- Cesje praw z polis ubezpieczenia
- Weksle in blanco
- Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunkach bankowych
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- Poręczenie spłaty kredytu – 17.778 tys. PLN
- Pozostałe poręczenia – 18.521 tys. PLN

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Grupę Kapitałową dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania - zapewnienie utrzymania określonych wskaźników finansowych:

- IBD/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5,
- wskaźnik kapitałowy – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem na poziomie nie niższym niż 40%.

Powyższe wskaźniki finansowe zostały spełnione.

25. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Zarząd Jednostki Dominującej	1 022	1 096
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	350	174
Zarządy Jednostek Zależnych	2 579	2 002
Rady Nadzorcza Jednostek Zależnych	1 181	388
	5 132	3 660

26. Zdarzenie po dniu bilansowym

W dniu 1 lipca 2016 roku, na podstawie zgody wyrażonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. Spółka zawarła ze swoją jednoosobową spółką zależną – ZETKAMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ścinawce Średniej umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa („zorganizowana część przedsiębiorstwa”) w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, stanowiącej organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie wyodrębniony w istniejącym w przedsiębiorstwie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej zespół składników materialnych i niematerialnych, związanych z działalnością produkcyjną armatury i odlewów, w tym zobowiązań i należności, przeznaczonych do realizacji opisanych wyżej zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania.

Zawarcie umowy przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w związku z podjęciem w dniu 1 lipca 2016 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Nabywcy uchwały nr 2 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.000,00 PLN o kwotę 59.995.000,00 PLN, do wysokości 60.000.000,00 PLN, w drodze ustanowienia 1.199.900 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 PLN każdy oraz złożeniem w dniu 1 lipca 2016 r. przez Emitenta oświadczenia o objęciu nowoutworzonych udziałów i pokryciu ich wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Nadwyżka wartości wkładu niepieniężnego wnoszonego na podwyższony kapitał zakładowy Nabywcy w stosunku do łącznej wartości nominalnej nowoutworzonych udziałów, to jest powyżej wartości 59.995.000,00 PLN, zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy ZETKAMA Sp. z o.o.

W dniu 12 lipca 2016 roku została zawarta umowa wieloproduktowa z ING Bank Śląski S.A. W ramach umowy udostępniony zostanie spółkom z Grupy Kapitałowej ZETKAMA limit w wysokości 8 mln PLN do wykorzystania przez którąkolwiek ze spółek z Grupy ZETKAMA będących stroną umowy. Produkty dostępne w ramach umowy to gwarancje bankowe na okres do 2 lat oraz akredytywy na okres do 1 roku. Limit (możliwość zlecenia wystawiania gwarancji i akredytyw) będzie ważny przez okres 1 roku od zawarcia umowy.

Zapisy umowy przewidują solidarną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z umowy przez każdą ze spółek z Grupy Zetkama.

W dniu 25 sierpnia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. Walne Zgromadzenie podjęło m.in. uchwały dotyczące zmiany statutu ZETKAMA S.A., zmiany nazwy Spółki dominującej oraz zmiany siedziby Spółki dominującej. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany te nie zostały zarejestrowane w KRS.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

27. Podpisy

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
26 sierpnia 2016 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu
26 sierpnia 2016 roku	Kazimierz Przełomski	Członek Zarządu

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
26 sierpnia 2016 roku	Tomasz Chiniewicz