

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QS 1 / 2009

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługowąza 1 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2009-05-14

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 620	46 606	11 255	13 032
II. Wynik na działalności operacyjnej	3 854	2 419	857	676
III. Wynik brutto	2 439	2 540	542	710
IV. Wynik netto	2 287	2 133	508	596
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 725	449	-383	126
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-645	-1 136	-143	-318
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	312	1 129	69	316
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 058	442	-458	124
IX. Aktywa, razem	157 686	142 892	33 541	40 528
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 205	80 684	18 124	22 884
XI. Zobowiązania długoterminowe	30 821	31 876	6 556	9 041
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	54 384	48 808	11 568	13 843
XIII. Kapitał własny	72 481	62 208	15 417	17 644
XIV. Kapitał zakładowy	981	981	209	278
XV. Liczba akcji	4 904 150	4 578 372	4 904 150	4 578 372
XVI. Wynik netto na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,47	0,47	0,10	0,13
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	14,78	13,59	3,14	3,85

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport I kwartał 2009 skonsolidowany.rtf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-05-14	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2009-05-14	Andrzej Herma	V-ce Prezes Zarządu	
2009-05-14	Jerzy Kożuch	Członek Zarządu	
2009-05-14	Dariusz Dul	Dyrektor Finansowy	
2009-05-14	Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTLANY
ZA I KWARTAŁ 2009**

GRUPA KAPITAŁOWA ZETKAMA S.A.

Ścinawka Średnia, 14 maj 2009 roku

SPIS TREŚCI

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	3
1. PODSTAWOWE DANE EMITENTA.....	3
2. OPIS ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIAN W JEJ STRUKTURZE.....	3
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
1. BILANS (wg MSSF).....	4
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wg MSSF).....	7
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (wg MSSF).....	8
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (wg MSSF).....	10
5. INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH (wg MSSF).....	12
III. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE.....	14
1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU.....	14
2. INFORMACJA O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ORAZ DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZACYJNYCH WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW.....	15
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLIČZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.....	16
4. WAŻNIEJSZE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA S.A. W I KWARTALE 2009 R.....	16
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W I KWARTALE 2009R.....	17
6. EMISJA AKCJI I WYPŁACONE DYWIDENDY.....	17
7. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	17
8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA WYNIKÓW NA ROK 2009 DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA S.A.....	17
9. AKCJONARIUSZE ZETKAMA S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI /GŁOSÓW NA WZ.....	18
10. AKCJE ZETKAMA S.A. POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	18
11. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ WG STANU NA DZIEŃ 31.03.2009 ROKU.....	19
12. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	19
13. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZETKAMA S.A. JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, NIE BĘDĄCYCH TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI.....	21
14. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZETKAMA S.A., PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	21
15. INNE INFORMACJE.....	21
16. CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPLYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU.....	22

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. PODSTAWOWE DANE EMITENTA

Zetkama S.A.

ul. 3 maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia

NIP: 883-000-04-82; REGON: 890501767

Kapitał zakładowy: 980 830 tys. zł

2. OPIS ORGANIZACYNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIAN W JEJ STRUKTURZE

W skład Grupy wchodzi Zetkama S.A. oraz spółka zależna:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					31.03.2009	31.12.2008
Śrubena Unia S.A.	ul. Grunwaldzka 5 34-300 Żywiec	działalność produkcyjna	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000239466	pełna	87,58 %	87,58 %

Jednostka dominująca posiada jednostkę stowarzyszoną Varimex-Valves sp. z o.o., której udziały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniono metodą praw własności.

Na dzień 31 marca 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitale tej jednostki.

Grupa Kapitałowa ZETKAMA S.A. powstała w I kwartale 2008 w trzech etapach:

- na podstawie zawartych przez Spółkę z inwestorami będącymi akcjonariuszami spółki Śrubena Unia S.A. umów objęcia akcji ZETKAMA S.A. serii D, akcje te zostały w całości objęte i opłacone w zamian za wniesione przez tych inwestorów wkłady niepieniężne w postaci 1.400.000 akcji zwykłych imiennych spółki Śrubena Unia S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii D: 7stycznia 2008 roku;
- na podstawie zawartej przez Spółkę ze spółką AVALLON MBO S.A. z siedzibą w Łodzi (będącą akcjonariuszem spółki Śrubena Unia S.A.), umowy objęcia akcji serii E, akcje te zostały w całości objęte i opłacone w zamian za wniesiony przez AVALLON MBO S.A. wkład niepieniężny w

postaci 1.100.000 akcji zwykłych imiennych spółki Śrubena Unia S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii E: 8 lutego 2008 roku;

- zgodnie z porozumieniem z dnia 17 października 2007 roku dotyczącego konsolidacji ze spółką Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, ZETKAMA S.A. zawarła w dniu 17 marca 2008r. z 81 akcjonariuszami spółki Śrubena Unia S.A. (obecnymi lub byłymi pracownikami tej spółki oraz członkami jej zarządu) umowy sprzedaży akcji Śrubena Unia S.A., w wyniku których Spółka nabyła w sumie 433 000 akcji po 7 zł łącznej wartości 3 031 000 zł

W wyniku realizacji trzyetapowego procesu konsolidacji ZETKAMA S.A. stała się właścicielem 2.933.000 akcji Śrubena Unia S.A., co stanowi 87,58 % akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Firma Varimex-Valves sp. z o.o., została założona w kwietniu 1992 roku i jest wspólnym przedsięwzięciem krajowych producentów armatury przemysłowej, którzy są jej głównymi udziałowcami. Na podstawie umowy zawartej z Zetkama S.A., Varimex-Valves sp. z o.o. prowadzi sprzedaż produktów Spółki na rynkach zagranicznych. Zetkama S.A. posiada 39 udziałów firmy Varimex-Valves sp. z o.o., co stanowi 24,07% kapitału udziałowego spółki. Przychody spółki za rok 2007 wyniosły 18 432 tys. zł, a za rok 2008 roku 15 582 tys. zł.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. BILANS (wg MSSF)

w tys. zł

AKTYWA	Stan na koniec	
	31.03.2009	31.12.2008
A. Aktywa trwałe	86 062	86 729
I. Rzeczowe aktywa trwałe	80 659	81 345
1. Środki trwałe	79 682	80 612
1.1. Grunty	3 978	3 978
1.2. Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	37 344	37 618
1.3. Urządzenia techniczne i maszyny	32 191	32 783
1.4. Środki transportu	1 474	1 455
1.5. Inne środki trwałe	4 695	4 778
2. Środki trwałe w budowie	977	733
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-

AKTYWA	Stan na koniec	
	31.03.2009	31.12.2008
II. Wartości niematerialne	767	789
1. Koszty rozwoju	203	228
2. Inne wartości niematerialne	564	561
III. Nieruchomości inwestycyjne	4 155	4 155
IV. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	477	436
V. Inwestycje długoterminowe	4	4
1. Długoterminowe aktywa finansowe	4	4
1.1. W pozostałych jednostkach	4	4
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	71 624	76 140
I. Zapasy	28 857	33 175
1. Materiały	7 940	9 888
2. Półprodukty i produkty w toku	8 901	9 546
3. Produkty gotowe	10 699	12 237
4. Towary	1 277	1 493
5. Zaliczki na dostawy	40	11
II. Inwestycje krótkoterminowe	-	-
III. Należności krótkoterminowe	42 069	40 209
1. Należności od jednostek powiązanych	607	702
1.1. Handlowe	607	702
2. Należności od pozostałych jednostek	41 462	39 507
2.1. Handlowe	34 306	32 064
2.2. Z tytułu podatku dochodowego	-	-
2.3. Inne	7 156	7 443
3. Pozostałe aktywa	-	-
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	698	2 756
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
AKTYWA RAZEM	157 686	162 869

PASYWA	Stan na koniec	
	31.03.2009	31.12.2008
A. Kapitał własny	72 481	69 847
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 125	65 693
1. Kapitał akcyjny	981	981
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31 843	31 843
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-197	-273
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 251	1 251
5. Zyski zatrzymane	34 247	31 891
a) Wynik netto z lat ubiegłych	32 162	20 493
b) Wynik netto bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 085	11 398
II. Udziały mniejszości	4 356	4 154
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 205	93 022
I. Zobowiązania długoterminowe	30 821	32 033
1. Wobec pozostałych jednostek	22 178	23 333
1.1. Kredyty i pożyczki	21 380	22 506
1.2. Inne	798	827
2. Rezerwy na zobowiązania	8 643	8 700
2.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 651	3 708
2.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 992	4 992
II. Zobowiązania krótkoterminowe	54 384	60 989
1. Wobec jednostek powiązanych	173	29
1.1. Handlowe	173	29
2. Wobec pozostałych jednostek	52 474	59 027
2.1. Kredyty i pożyczki	19 053	17 517
2.2. Inne zobowiązania finansowe	2 432	2 729
2.3. Handlowe	25 594	34 036
2.4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 804	2 305
2.5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	73	93
2.6. Z tytułu wynagrodzeń	1 308	1 490
2.7. Inne	1 210	857
3. Rezerwy na zobowiązania	553	553
3.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	553	553
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 184	1 380
PASYWA RAZEM	157 686	162 869

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wg MSSF)

w tys. zł

	I kwartał		I kwartał	
	2009r.		2008r.	
	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008	01.01.2008 31.03.2008
A. Przychody netto ze sprzedaży	50 620	50 620	46 606	46 606
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 988	47 988	43 025	43 025
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 632	2 632	3 581	3 581
B. Koszty własny sprzedaży	40 366	40 366	39 193	39 193
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 353	38 353	36 401	36 401
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 013	2 013	2 792	2 792
C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)	10 254	10 254	7 413	7 413
D. Koszty sprzedaży	2 189	2 189	2 327	2 327
E. Koszty ogólnego zarządu	4 087	4 087	2 816	2 816
F. Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	40	40	24	24
G. Wynik na sprzedaży (C-D-E+F)	4 018	4 018	2 294	2 294
H. Pozostałe przychody operacyjne	70	70	201	201
I. Pozostałe koszty operacyjne	234	234	76	76
J. Wynik na działalności operacyjnej (G+H-I)	3 854	3 854	2 419	2 419
K. Przychody finansowe	2	2	491	491
L. Koszty finansowe	1 417	1 417	1 381	1 381
M. Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	1 011	1 011
N. Wynik brutto (J+K-L+M)	2 439	2 439	2 540	2 540
O. Podatek dochodowy	152	152	407	407
P. Wynik netto (N-O)	2 287	2 287	2 133	2 133
R. Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 085	2 085	2 169	2 169
S. Wynik przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	202	202	-36	-36

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 085	2 085	2 169	2 169
Średnioważona liczba akcji	4 904 150	4 904 150	4 578 372	4 578 372
Wynik netto przypadający na jedną akcję	0,43	0,43	0,47	0,47

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (wg MSSF)

w tys. zł

	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	69 847	58 920
1.1 Kapitał akcyjny na początek okresu	981	781
1.2 Zmiany kapitału akcyjnego	-	200
a) zwiększenia	-	200
b) zmniejszenia	-	-
1.3 Kapitał akcyjny na koniec okresu	981	981
2.1 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	31 843	12 079
2.2 Zmiany kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	19 764
a) zwiększenia	-	19 764
2.3 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	31 843	31 843
3.1 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-273	527
3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	76	664
a) zwiększenia - ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów w nieruchomościach inwestycyjnych – wcześniej wykazywane pozabilansowo	-	726
b) zwiększenia (wycena instrumentów zabezpieczających z uwzględnieniem efektu podatkowego)	76	
c) zmniejszenia (wycena instrumentów zabezpieczających z uwzględnieniem efektu podatkowego)		-62
3.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-197	1 191
4.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 251	812
4.2 Zmiany w pozostałych kapitałach rezerwowych	-	-
a) zwiększenia	-	-
4.3 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 251	812
5.1 Zyski zatrzymane na początek okresu	36 045	44 721
5.2.1 Wynik netto bieżącego okresu	2 085	2 133
a) zysk netto	2 085	2 133
5.2.2 Wynik netto z lat ubiegłych na początek okresu	12 146	25 515
5.2.3 Zmiany wyniku z lat ubiegłych	271	-22 709
a) zwiększenia	271	3 099

	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
b) zmniejszenia	-	-22 745
5.2.4 Wynik netto z lat ubiegłych na koniec okresu	12 417	5 869
5.2.5 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na początek okresu	19 745	16 179
5.2.6 Zmiany zysku przeniesionego na kapitał zapasowy	-	209
a) zwiększenia	-	209
5.2.7 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na koniec okresu	19 745	16 388
5.2.8 Udziały mniejszości na początek okresu	4 154	3 027
5.2.9 Zmiany udziałów mniejszości	202	-36
a) zwiększenia	202	-36
5.2.10 Udziały mniejszości na koniec okresu	4 356	2 991
5.3 Zyski zatrzymane na koniec okresu	38 603	27 381
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	72 481	62 208
III. Kapitał własny na koniec okresu po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	72 481	62 208

4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (wg MSSF)

w tys. zł

	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik brutto	2 439	2 540
II. Korekty	-3 259	-1 289
1. Amortyzacja	1 338	1 364
2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-	1
3. Odsetki	728	784
4. (Zyski) / straty z działalności inwestycyjnej (forwardy)	75	
4. Inne korekty	69	-79
	2 210	2 070
5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-449	-3
6. Zmiana stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
7. Zmiana stanu należności	-1 423	-6 967
8. Zmiana stanu zapasów	4 432	1 497
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-8 391	3 508
10. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	362	35
11. Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	-	-
12. Zmiany w kapitałach	-	-1 429
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	-820	1 251
13. Odsetki zapłacone	703	655
14. Podatek zapłacony	202	147
	905	802
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 725	449
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	2
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Odsetki otrzymane	-	2
II. Wydatki	645	1 138
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	645	1 138

	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008
2. Nabycie aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-645	-1 136
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 548	2 117
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 548	2 117
II. Wydatki	1 236	988
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	1 136	829
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	100	146
3. Inne wydatki finansowe	-	13
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	312	1 129
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 058	442
E. Środki pieniężne na początek okresu	2 756	1 444
F. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	698	1 886

5. INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH (wg MSSF)

w tys. zł

	Armatura		Odlewy		Elementy złączne		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość ogółem	
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008
PRZYCHODY	11 140	15 130	16 258	11 256	22 820	22 668	2 307	2 840	-1 905	-5 288	50 620	46 606
Sprzedaż na zewnątrz	11 140	15 130	14 353	5 968	22 820	22 668	2 307	2 840	-	-	50 620	46 606
Sprzedaż między segmentami	-	-	1 905	5 288	-	-	-	-	-1 905	-5 288	-	-
KOSZTY	7 351	11 486	14 615	10 346	18 599	20 665	1 706	1 984	-1 905	-5 288	40 366	39 193
WYNIK BRUTTO NA SPRZEDAŻY	3 789	3 644	1 643	910	4 221	2 003	601	856	-	-	10 254	7 413
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ											3 854	2 419
WYNIK NETTO											2 287	2 133
AKTYWA SEGMENTU	53 689	54 804	39 027	26 011	60 448	53 230	3 343	3 805	-	-	156 507	137 850
Rzeczowe aktywa trwałe	30 076	30 304	17 766	15 883	32 817	27 085	-	-	-	-	80 659	73 272
Wartości niematerialne	416	568	351	429	-	-	-	-	-	-	767	997
Nieruchomości inwestycyjne	4 155	3 005	-	-	-	-	-	-	-	-	4 155	3 005
Zapasy	7 917	6 717	6 576	4 020	13 325	11 332	1 039	1 103	-	-	28 857	23 172
Należności	11 125	14 210	14 334	5 679	14 306	14 813	2 304	2 702	-	-	42 069	37 404
NIEPRZYPISANE AKTYWA DO SEGMENTÓW											1 179	5 042
AKTYWA RAZEM											157 686	142 892

	Armatura		Odlewy		Elementy złączne		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość ogółem	
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008
PASYWA SEGMENTU	31 554	38 832	17 886	6 065	16 006	21 437	2 397	260	-	-	67 843	66 594
Zobowiązania długoterminowe	18 548	19 265	30	164	3 600	5 100	-	-	-	-	22 178	24 529
Zobowiązania krótkoterminowe	13 006	19 567	17 856	5 901	12 406	16 337	2 397	260	-	-	45 665	42 065
NIEPRZYPISANE PASYWA SEGMENTU											89 843	76 299
PASYWA RAZEM											157 686	142 892
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	226	506	172	389	247	243	-	-	-	-	645	1 138
Amortyzacja	389	388	339	292	610	685	-	-	-	-	1 338	1 365

III. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE.

1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym zostało przygotowane zgodnie z obowiązującymi na dzień sprawozdania MSSF w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z przepisami znowelizowanej ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 marca 2009 roku oraz od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 marca 2008 roku.

Sprawozdanie za I kwartał 2009 roku zostało przygotowane zgodnie z MSSF. Emitent w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2008 zawarł istotne zasady rachunkowości zgodne z MSSF.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 marca 2009 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,7013 złotego. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na każdy dzień okresu tj. od stycznia do marca 2009 roku i wyniósł 4,4976 zł.

Dla okresu porównawczego 2008 roku kursy EURO/PLN wynosiły odpowiednio 3,5258 i 3,5762.

W I kwartale 2008r. ZETKAMA objęła 87,58% akcji Śrubena Unia S.A. w Żywcu. Wartość godziwa została ustalona w II kwartale 2008r., a wynik rozliczenia ujęty w Rachunku zysków i strat za I półrocze 2008 w pozycji – Pozostałe zyski z inwestycji.

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

2.1. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizacyjnych wartości składników aktywów.

w tys. zł

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2008	1 842	-	3 708	5 545	-
Zwiększenia	51	-		-	-
Wykorzystania	10	-	57	-	-
Rozwiązanie	20	-		-	-
Stan na 31.03.2009	1 863		3 651	5 545	-

2.2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość zapasów	584
Odpis aktualizujący wartość należności	1 279

W I kwartale 2009 Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wartości 645 tys. zł.

2.3. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy.

W I kwartale rezerwa na podatek dochodowy została ustalona w wysokości 3 652 tys. zł.

2.4. Rezerwa na przyszłe zobowiązania.

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe nie uległa zmianie w I kwartale 2009 r. i wynosi 5 545 tys. zł.

3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.

Działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Zetkama S.A. nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

4. WAŻNIEJSZE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA S.A. W I KWARTALE 2009 R.

Zetkama S.A.:

- Zawarcie w dniu 26 marca 2009 roku z Syndykiem masy upadłości TOORA Poland S.A. przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży, w wyniku której emitent nabędzie zorganizowaną część przedsiębiorstwa TOORA Poland S.A. zlokalizowaną na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, której przedmiotem działalności jest produkcja elementów metalowych. Finalizacja umowy przedwstępnej uzależniona jest od spełnienia warunków zawieszających, polegających na uzyskaniu zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, na której położony jest nabywany zakład oraz nabyciu od osób trzecich innych składników majątkowych, koniecznych w ocenie emitenta do prawidłowego funkcjonowania zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Całkowita cena zakupu, która zostanie określona w umowie przenoszącej własność zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie przekroczy kwoty 11.mln zł. Umowa nie przewiduje zapisów dotyczących kar umownych. Utworzona została spółka celowa MCS sp. z o.o. w organizacji, której wszystkie udziały zostały objęte przez Zetkama S.A. Zgodnie z zamiarem emitenta i zapisami powołanej przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży ww. spółka celowa wstąpi w prawa i obowiązki emitenta wynikające z powołanej umowy i jako jego spółka zależna będzie prowadziła zorganizowaną część przedsiębiorstwa, która zostanie nabyta na podstawie wyżej opisanej umowy.
- Opracowanie i wdrożenie pakietu działań antykryzysowych. Spółka w reakcji na obecną sytuację na rynkach podjęła szereg skoordynowanych działań optymalizacyjnych i oszczędnościowych we wszystkich obszarach swojej działalności. Program optymalizacyjno – oszczędnościowy ma na celu przede wszystkim wykorzystanie potencjału spółki przy jednoczesnym optymalnym wykorzystaniu jej zasobów. Działania skutkują istotną obniżką kosztów głównie w obszarach produkcyjnym i logistycznym.

Śrubena Unia S.A.:

- nie wystąpiły.

5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W I KWARTALE 2009R.

- Spadek wolumenów sprzedaży w stosunku do założeń budżetowych będących efektem globalnego spadku popytu.
- Zmiana wartości kursów walut obcych oraz oprocentowania kredytów.

6. EMISJA AKCJI I WYPŁACONE DYWIDENDY.

Emitent nie wypłacał dywidendy w 2009 roku.

7. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU.

W dniu 01.04.2009 Zetkama S.A., w uzgodnieniu z syndykem masy upadłości Toora Poland S.A., przejęła w zarządzanie od dotychczasowego dzierżawcy zakładu, całą zorganizowaną część przedsiębiorstwa, tj. składniki majątkowe w postaci nieruchomości położonych w Żorach na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej zabudowanych budynkiem zakładu produkcyjnego oraz maszyny i urządzenia znajdujące się na terenie zakładu. Tym samym począwszy od dnia 1 kwietnia br. Zetkama S.A. rozpoczęła prowadzenie działalności gospodarczej w oparciu o wyżej opisaną zorganizowaną część przedsiębiorstwa i będzie czerpała przychody z tytułu sprzedaży produktów wytworzonych w ww. zakładzie oraz ponosiła koszty prowadzonej działalności.

W dniu 29.04.2009 Zetkama S.A. podpisała z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej we Wrocławiu:

- umowę o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji w kwocie 3 mln zł,
- oraz aneks do umowy kredytowej z 6 lutego 2007 r. zwiększający limit kredytowy do kwoty 4 mln zł.

8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA WYNIKÓW NA ROK 2009 DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZETKAMA S.A.

Stanowisko Zarządu Zetkamy

Do dnia publikacji raportu kwartalnego nie były publikowane prognozy wyniku na 2009 rok.

w tys. zł

Wybrane pozycje	Realizacja po 1 kwartale 2009 roku	Prognoza na rok 2009
Przychody ze sprzedaży	50 620	-
EBITDA	5 191	-
Zysk netto	2 287	-

EBITDA zawiera zysk operacyjny 3 854 tys. zł oraz amortyzację 1 337 tys. zł.

9. AKCJONARIUSZE ZETKAMA S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIJ 5% AKCJI /GŁOSÓW NA WZ.

Dane na dzień publikacji raportu za I kwartał 2009

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Avalon MBO S.A.	767.987	15,66%	767.987	15,66%
Maciej Jurczyk	506.770	10,33%	506.770	10,33%
Tomasz Jurczyk	506.770	10,33%	506.770	10,33%
Jan Jurczyk	447.876	9,13%	447.876	9,13%
Zygmunt Mrozek	391.000	7,97%	391.000	7,97%
Generali OFE	374.496	7,64%	374.496	7,64%
Jakub Jurczyk	318.252	6,49%	318.252	6,49%

10. AKCJE ZETKAMA S.A. POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.

Dane na dzień publikacji raportu za I kwartał 2009

Nazwisko i Imię	Stanowisko	Ilość akcji posiadanych w dniu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Ilość akcji posiadanych w dniu przekazania obecnego raportu kwartalnego	Zmiana
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	129 642	129 642	-
Andrzej Herma	Wiceprezes Zarządu	62 402	62 402	-
Jerzy Kożuch	Członek Zarządu	63 402	63 402	-
Jan Jurczyk	Zastępca Przewodniczącego RN	447 876	447 876	-
Zygmunt Mrozek	Sekretarz RN	391 000	391 000	-
Tomasz Jurczyk	Członek RN	506 770	506 770	-

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji Emitenta.

11. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ WG STANU NA DZIEŃ 31.03.2009 ROKU.

Nie wystąpiły.

12. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.

Segmenty branżowe.

Oferta produktowa Grupy Kapitałowej ZETKAMA S.A. obejmuje armaturę przemysłową i wodociągową, odlewy i elementy złączne. Podział ten stanowi kryterium wydzielenia segmentów branżowych, które stanowią podstawę informacji dotyczących segmentów. Wydzielone segmenty to:

Armatura przemysłowa i wodociągowa

Odlewy

Elementy złączne

Pozostała działalność - to przede wszystkim sprzedaż towarów i materiałów

Armatura produkowana jest w oparciu o odlewy wytwarzane we własnej odlewni w Ścinawce Średniej i dzierżawionej odlewni w Węgierskiej Górze oraz odlewy innych producentów. Wytwarzana przez Spółkę armatura składa się z typowych elementów, do których zaliczyć można korpus, pokrywę, grzyb, trzpień, uszczelnienia i elementy złączne.

Odlewnie stanowią wydzielone wydziały produkcyjne Zetkamy. Wytwarzają odlewy z żeliwa szarego i żeliwa sferoidalnego w oparciu o nowoczesne technologie. Produkowane odlewy stanowią bazę dla produkcji armatury Zetkamy oraz są sprzedawane jako produkty finalne odbiorcom w kraju i zagranicą.

Elementy złączne są wytwarzane w Śrubena Unia S.A. w Żywcu.

Spółka jest wiodącym producentem elementów złącznych. Jest drugim, co do wielkości producentem w kraju oraz mieści się w dziesiątce największych producentów w Europie. Jako nieliczna posiada zarówno technologię produkcji na zimno i na gorąco, co daje jej możliwość oferowania bardzo szerokiego zakresu produkcyjnego zarówno w układzie wymiarowym jak i asortymentowym.

Przychody i koszty segmentu branżowego.

Dla poszczególnych segmentów branżowych przedstawiane są rzeczywiste przychody i koszty dla

tych segmentów.

Aktywa i pasywa segmentu branżowego.

Do aktywów segmentu zalicza się:

Rzeczowe aktywa trwałe – zgodnie z ich lokalizacją (zakład produkcji armatury i odlewów),

Wartości niematerialne - zgodnie z ich lokalizacją,

Nieruchomości inwestycyjne – pozostała działalność,

Zapasy – zgodnie z lokalizacją magazynów,

Należności – stan należności na dzień bilansowy podzielony na poszczególne segmenty proporcjonalnie do sprzedaży na zewnątrz.

Do pasywów segmentu zalicza się:

Zobowiązania długoterminowe – leasingowe – zgodnie z miejscem użytkowania przedmiotu leasingu, kredyt inwestycyjny w części długoterminowej - stan na dzień bilansowy podzielony na poszczególne segmenty proporcjonalnie do kosztów z uwzględnieniem wyłączeń.

Zobowiązania krótkoterminowe - leasingowe – zgodnie z miejscem użytkowania przedmiotu leasingu, kredyty bankowe i zobowiązania handlowe - stan na dzień bilansowy podzielone na poszczególne segmenty proporcjonalnie do kosztów z uwzględnieniem wyłączeń.

Transfery pomiędzy segmentami.

W przychodach, kosztach i wyniku segmentów uwzględniono transfery dokonane między segmentami branżowymi. Tego rodzaju transfery są rozliczane według kosztów wytworzenia. Są one wyłączone podczas konsolidacji wyników poszczególnych segmentów.

Kierunki geograficzne sprzedaży.

Kierunki geograficzne sprzedaży podzielone są przy zastosowaniu kryterium opierającego się na lokalizacji geograficznej klientów. Dla potrzeb zarządzania spółką wydzielono następujące segmenty:

Polska

Europa Zachodnia

Europa Środkowo-Wschodnia

Kraje pozaeuropejskie

Sprzedaż według kryterium geograficznego.

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

w tys. zł

Okres	Przychody ze sprzedaży zgodnie z kryterium kierunków geograficznych	
	01-01-2009	01-01-2008
	31-03-2009	31-03-2008
Polska	23 036	15 637
Europa Zachodnia	24 071	24 885
Europa Środkowo-Wschodnia	2 878	4 942
Kraje pozaeuropejskie	635	1 142
RAZEM	50 620	46 606

13. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZETKAMA S.A. JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, NIE BĘDĄCYCH TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI.

Nie było tego typu transakcji.

14. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZETKAMA S.A., PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.

Nie miało miejsca.

15. INNE INFORMACJE.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane elementy bilansu i rachunku wyników Grupy Kapitałowej ZETKAMA S.A. wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za 2008 i 2009 rok.

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Przychody ze sprzedaży	50 620	46 606
Zysk na sprzedaży netto	4 018	2 294
Wynik brutto	2 439	2 540
Wynik netto	2 287	2 133

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Wartość aktywów	157 686	142 892
Aktywa trwałe	86 062	79 822
Aktywa obrotowe	71 624	63 070
<i>Zapasy</i>	28 857	23 173
<i>Należności</i>	42 069	37 404
Kapitały własne	72 481	62 208
Zobowiązania długoterminowe	30 821	31 876
Zobowiązania krótkoterminowe	54 384	48 808
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	7,9%	4,9%
Wskaźnik rentowności brutto	4,8%	5,4%
Wskaźnik rentowności netto	4,5%	4,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,32	1,29
Wskaźnik płynności podwyższonej	0,79	0,82
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	0,46	0,44

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto w roku 2009 w stosunku do 2008 był na wyższym poziomie ze względu na znacznie wyższe kursy realizacji sprzedaży eksportowej oraz wdrożone programy oszczędnościowe. Niższe wskaźniki rentowności brutto i netto w roku 2009 były spowodowane ujęciem w 2008 roku w rachunku wyników wartości firmy z konsolidacji. Wskaźniki płynności były w obu latach na poprawnym poziomie. Wskaźnik struktury kapitału finansującego działalność był na podobnym poziomie w obu porównywanych latach.

16. CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPLYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU.

W perspektywie najbliższego kwartału na wyniki Emitenta mogą mieć wpływ czynniki związane z: Globalnym kryzysem pogarszającym sytuację gospodarczą w krajach Unii oraz na świecie.

Wahaniem kursów walut.

Zmianami cen surowców, materiałów i energii.