



SKONSOLIDOWANY ORAZ JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

„ZWG” Spółka Akcyjna z siedzibą w Iwinach

IV kwartał 2013 r.

za okres od 01-10-2013 do 31-12-2013 roku

Iwiny, 14 luty 2014 r.



Podstawowe informacje

1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma:	ZWG S.A.
Siedziba :	59-721 Iwiny, Iwiny 30
Telefon:	(+ 48) 75 73 23 677
Faks:	(+ 48) 75 73 89 381
Adres poczty elektronicznej:	zwgiwiny@zwg.com.pl
Strona internetowa:	www.zwg.com.pl
NIP:	612-178-99-23
Regon:	020475302
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000369656
Zarząd:	Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu Edward Brzósko – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Waldemar Falenta – Przewodniczący Janusz Plutecki - Wiceprzewodniczący Krzysztof Rybka - Sekretarz Adam Kałdus Dorota Giżewska Wojciech Kowalski Piotr Kukowski
Przedmiot działalności	ZWG prowadzi działalność produkcyjną i handlową w obszarach wyrobów gumowych oraz gumowo-metalowych dla przemysłu i górnictwa

ZWG w Iwinach jest najnowocześniejszym w Polsce i jednym z najnowocześniejszych w Europie zakładów produkujących wyroby gumowe i gumowo – metalowe. Nowoczesna linia technologiczna, wysoki poziom automatyzacji produkcji oraz zastosowanie programów komputerowych do kontroli urządzeń produkcyjnych gwarantują klientom Spółki wyroby o najwyższym światowym standardzie. Produkcja została rozpoczęta w 1991 r., początkowo na wydziale jednej z kopalń KGHM Polska Miedź S.A.. Pełne możliwości produkcyjne zostały osiągnięte po przekształceniu w ZWG S.A.

Spółka posiada Oddziały:

- Oddział Kęty, ul. Kościuszki 115, 32-650 Kęty,
- Oddział Rawicz, ul. Podmiejska 8, 63-900 Rawicz.

2. Akcjonariusze Spółki (na dzień sporządzenia niniejszego raportu):

Lp.	Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów (%)
1	Falenta Marek (wraz z Falenta Investments Ltd.)	9 142 375	32,56	9 142 375	32,56
2	Sutkowski Marcin (poprzez Benakra Trading Ltd.)	7 666 880	27,30	7 666 880	27,30
3	Brzózko Edward	2 752 344	9,80	2 752 344	9,80
4	Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2 411 992	8,58	2 411 992	8,58
5	Pozostali Akcjonariusze	6 106 409	21,76	6 106 409	21,76
6	Razem	28 080 000	100,00	28 080 000	100,00

Kapitał zakładowy wynosi 2 808 000,00 zł i dzieli się na :

- 24.480.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

3. Wykaz Raportów opublikowanych w IV kwartale 2013 r. :

Raporty EBI		
Numer raportu	Data	Temat
38/2013	10.10.2013	Udzielenie pożyczki
39/2013	14.10.2013	Raport miesięczny ZWG S.A. - wrzesień 2013 r.
40/2013	22.10.2013	Zawarcie istotnej umowy sprzedaży
41/2013	31.10.2013	Zawarcie umowy kredytowej
42/2013	04.11.2013	Wybór biegłego rewidenta do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2013
43/2013	12.11.2013	Zakończenie due diligence w związku planowanym przejęciem podmiotu z branży usług górniczych
44/2013	14.11.2013	Raport ZWG S.A. za III kwartał 2013 r.
45/2013	14.11.2013	Raport miesięczny ZWG S.A. za październik 2013 r.
46/2013	20.11.2013	Powzięcie informacji o wyborze oferty spółki zależnej od Emitenta, jako najkorzystniejszej wśród ofert o udzielenie zamówienia publicznego
47/2013	26.11.2013	Nabycie aktywów o istotnej wartości
48/2013	06.12.2013	Weryfikacja prognozy finansowej Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na rok 2013

49/2013	14.12.2013	Raport miesięczny ZWG S.A. za listopad 2013 r.
50/2013	18.12.2013	Podpisanie umowy przez spółkę zależną
Raporty ESPI		
10/2013	09.11.2013	Zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji przez Akcjonariusza
Raporty okresowe - kwartalne		
44/2013	13.11.2013	Raport ZWG S.A. za III kwartał 2013 r.

Raporty opublikowane po dniu 31.12.2013 r.:

Lp.	Numer raportu	Data publikacji	Temat raportu
1	1/2014	03.01.2014	Zawarcie umowy istotnej przez spółkę zależną
2	2/2014	09.01.2014	Zawarcie umowy kredytowej przez spółkę zależną oraz umowy przystąpienia do długu przez Emitenta
3	3/2014	14.01.2014	Raport miesięczny ZWG S.A. za grudzień 2013 r.
4	4/2014	14.01.2014	Podpisanie umowy przez spółkę zależną
5	5/2014	21.01.2014	Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki wraz z projektami uchwał
6	6/2014	27.01.2014	Terminy przekazywania raportów okresowych w 2014 roku
7	7/2014	03.02.2014	Podpisanie umowy przez spółkę zależną
8	8/2014	04.02.2014	Zawarcie umowy kredytowej przez spółkę zależną oraz umów poręczenia
Raporty ESPI			
Lp.	Numer raportu	Data publikacji	Temat raportu
1	1/2014	14.01.2014	Zwiększenie stanu posiadania akcji
2	2/2014	21.01.2014	Zmniejszenie stanu posiadania akcji

4. Notowania akcji Spółki:



5. Struktura Grupy Kapitałowej ZWG S.A.

W skład Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodziły następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa podmiotu	KRS	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach (%)
1	ZWG Sp. z o.o.	0000430693	100%	100%
2	ZWG Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	0000444011	100%*	100%
3	Przedsiębiorstwo "KOBUD" Sp. z o.o.	0000123096	100%	100%
4	ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo-Akcyjna	0000483527	100%*	100%
Spółka stowarzyszona				
5	BUMECH S.A.	0000291379	18,67%	18,67%

*w sposób pośredni, ponieważ część udziałów ma ZWG Sp. z o.o. jako komplementariusz.

6. ZASOBY LUDZKIE ZWG S.A.

Zatrudnienie w ZWG S.A. na dzień 31.12.2013 roku wynosiło 67 etatów.



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za IV kwartał 2013 r. oraz dane porównawcze za IV kwartał 2012 r.

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	I-IV kw. 2013	IV kw. 2012	I-IV kw. 2012
Przychody netto ze sprzedaży	22.520,1	49.768,8	6.814,4	19.872,9
Amortyzacja	164,6	1.648,5	156,6	617,7
Zysk (strata) ze sprzedaży	5.081,0	10.452,7	3.518,1	5.218,3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6.443,3	13.135,5	4.238,1	5.952,8
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5.993,1	12.207,6	4.186,4	5.894,9
Zysk (strata) brutto	5.993,1	12.207,6	4.186,4	5.894,9
Zysk (strata) netto	6.102,0	11.563,7	4.167,0	5.667,7

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	84.202,2	19.022,4
Aktywa trwałe	66.922,1	8.468,5
Aktywa obrotowe	17.280,2	10.553,9
Zapasy	892,3	3.381,3
Należności długoterminowe		
Należności krótkoterminowe	11.858,7	6.537,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59.375,5	5.759,3
Zobowiązania długoterminowe	29.015,5	1.749,6
Zobowiązania krótkoterminowe	29.112,9	3.775,3
Kapitał (fundusz) własny	24.826,8	13.263,1
Kapitał (fundusz) podstawowy	2.808,0	2.808,0

Strategia Zarządu opiera się na budowie silnej grupy kapitałowej zoptymalizowanej pod względem podatkowym i zachodzącej w niej procesów biznesowych.

Analizując rachunek zysków i strat zaznacza się wyraźny wpływ pozyskiwanych kontraktów zarówno przez ZWG S.A. jak i podmioty grupy kapitałowej na poziom osiąganych wyników finansowych. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w IV kwartale 2013 roku są aż o 330 % wyższe od wyników uzyskanych w IV kwartale 2012 roku. Grupa Kapitałowa ZWG S.A. wykazała za 4 kw. 2013 roku zysk operacyjny na poziomie 6 443,3 tys. złotych i jest on wyższy aż o 152 % w porównaniu do wyniku za analogiczny okres roku 2012. Wśród istotnych zdarzeń wpływających na osiągnięte wyniki finansowe należy wymienić m.in. uzyskanie przez podmiot zależny tj. Przedsiębiorstwa "Kobud" Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej (dalej Spółka), kontraktu na "Drażenie chodnika odstawczego III i chodnika podścianowego 8N oraz wykonanie przecinki ściany 8N i przebudowy chodników połowego 6b i połowego 8b w pokładzie 382" (szczegółowe informacje dotyczące realizacji zadania podane są w dalszej części niniejszego raportu). Zysk netto osiągnięty w IV kwartale 2013 roku jest o prawie 50 % wyższy od zysku netto uzyskanych w IV kwartale 2012 roku. Zarówno ZWG S.A. jak i spółki grupy kapitałowej współpracują z stabilnym podmiotem jakim jest Lubelski Węgiel "BOGDANKA" S.A. Emitent w oparciu o

współprace z podmiotami takimi jak Lubelski Węgiel "BOGDANKA" S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A. planuje znacząco zwiększyć obroty i rentowność podmiotów grupy kapitałowej - w ramach przyjętej strategii, zakładającej budowę grupy przedsiębiorstw prowadzących działalność w branży usług górniczych.

Osiągnięte przez Grupę Kapitałową ZWG S.A. wyniki finansowe przełożyły się na wysoki poziom wskaźników rentowności:

Wskaźniki rentowności	jm	IV kw	I-IV kw	IV kw	I-IV kw
		2013	2013	2012	2012
Rentowność na sprzedaży	%	22,56	21,00	51,63	26,26
Rentowność operacyjna (EBIT)	%	28,61	26,39	62,19	29,95
Rentowność brutto	%	26,61	24,53	61,43	29,66
Rentowność netto	%	27,10	23,23	61,15	28,52
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	6.608,0	14.784,0	4.394,8	6.570,5
Rentowność EBITDA	%	29,34	29,71	64,49	33,06

Szczegółowe sprawozdania finansowe dla Grupy Kapitałowej ZWG S.A. obejmujące rachunek zysków i strat, bilans, przepływy finansowe oraz zestawienie zmian w kapitale własnym znajdują się z załączeniu do niniejszego raportu.

Objaśnienia:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży** wskaźnik rentowności oznaczający, jak wiele zysku netto pozostaje w przedsiębiorstwie ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności sprzedaży to stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.
- Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej (EBIT)** uwzględnia pozostałą działalność operacyjną w ocenie rentowności sprzedaży. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym większa operacyjna efektywność funkcjonowania jednostki, co z kolei wskazuje na istnienie jej znaczącego potencjału rozwojowego.
- Rentowność sprzedaży brutto** informuje, jaka jest rentowność firmy przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej, pozostałej, finansowej oraz zdarzeń nadzwyczajnych. Pokazuje zatem, co osiągnęła firma jako całość, tzn. o ile procent przychody były wyższe od kosztów.
- Wskaźnik rentowności netto** informuje inwestorów ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto. Wynik netto / Przychody ze sprzedaży.
- Wskaźnik rentowności EBITDA** mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi.

Dla zobrazowanie efektów przejęcia Przedsiębiorstwa "KOBUD" Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej Emitent sporządził sprawozdanie pro-forma uwzględniające przejęcie "KOBUD" Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej z dniem 01.01.2013 r. które przedstawione jest w poniższych tabelach:

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	I-IV kw. 2013	IV kw. 2012	I-IV kw. 2012
Przychody netto ze sprzedaży	21.472,2	78.783,9	18.863,9	66.766,9
Amortyzacja	164,6	3.370,6	1.009,0	3.269,2
Zysk (strata) ze sprzedaży	5.081,0	14.949,6	3.793,8	8.154,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6.443,3	17.648,0	5.059,7	9.511,4
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5.993,1	16.578,4	4.971,1	9.146,1
Zysk (strata) brutto	5.993,1	16.578,4	4.969,9	9.144,9
Zysk (strata) netto	6.092,0	15.115,7	4.821,4	8.300,2

Analizując sprawozdanie pro-forma uwzględniające przejęcie "KOBUD" Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej z dniem 01.01.2013 r. należy zwrócić uwagę na istotną poprawę wyników finansowych oraz wskaźników rentowności, które zostały osiągnięte w trakcie jednego roku w Grupie Kapitałowej ZWG S.A. Porównując dane narastająco przychody wzrosły z 66,7 mln zł do 78,8 mln zł. Zysk netto wzrósł o 82,1% z 8,3 mln zł do 15,1 mln zł.

Wskaźniki rentowności	jm	IV kw	I-IV kw	IV kw	I-IV kw
		2013	2013	2012	2012
Rentowność na sprzedaży	%	23,66	18,98	20,11	12,21
Rentowność operacyjna (EBIT)	%	30,01	22,40	26,82	14,25
Rentowność brutto	%	27,91	21,04	26,35	13,70
Rentowność netto	%	28,37	19,19	25,56	12,43
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	6.608,0	21.018,6	6.068,7	12.780,6
Rentowność EBITDA	%	30,77	26,68	32,17	19,14

Szczegółowe sprawozdania pro-forma dla Grupy Kapitałowej ZWG S.A. uwzględniające przejęcie "KOBUD" Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej z dniem 01.01.2012 r. obejmujące rachunek zysków i strat znajdują się z załączeniu do niniejszego raportu.



Jednostkowy RAPORT KWARTALNY

Wybrane jednostkowe dane finansowe za IV kwartał 2013 r. oraz dane porównawcze za IV kwartał 2012 r.

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	I-IV kw. 2013	IV kw. 2012	I-IV kw. 2012
Przychody netto ze sprzedaży	7.275,2	18.471,8	2.943,8	16.002,4
Amortyzacja	258,5	878,1	156,6	617,7
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.388,1	1.679,8	-749,6	950,5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.057,4	2.343,5	-969,2	745,5
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	474,2	1.312,6	-1.021,1	687,5
Zysk (strata) brutto	474,2	1.312,6	-1.021,1	687,5
Zysk (strata) netto	393,5	1.231,9	-1.040,4	460,2

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	48.730,8	12.905,5
Aktywa trwałe	44.247,6	8.518,5
Aktywa obrotowe	4.483,2	4.387,0
Zapasy	1.803,1	1.977,9
Należności długoterminowe		
Należności krótkoterminowe	1.636,1	1.775,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39.443,2	4.849,9
Zobowiązania długoterminowe	28.158,5	1.749,6
Zobowiązania krótkoterminowe	10.284,1	2.865,9
Kapitał (fundusz) własny	9.287,6	8.055,6
Kapitał (fundusz) podstawowy	2.808,0	2.808,0

Dane jednostkowe nie obrazują wszystkich procesów zachodzących w Grupie Kapitałowej ZWG SA. Strategia Zarządu opiera się na budowie silnej grupy kapitałowej zoptymalizowanej pod względem podatkowym.

Analizując rachunek zysków i strat zaznacza się wyraźny wpływ pozyskiwanych kontraktów przez ZWG S.A. na poziom osiągniętych wyników finansowych. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w IV kwartale 2013 roku ukształtowały się na poziomie 7 275,2 tys. złotych i są aż o 247 % wyższe od wyników uzyskanych w IV kwartale 2012 roku. ZWG S.A. wykazała za 4 kw. 2013 roku zysk operacyjny na poziomie 1 057,4 tys. złotych i jest on wyższy aż o 200 % w porównaniu do wyniku za analogiczny okres roku 2012. Wśród istotnych zdarzeń wpływających na osiągnięte wyniki finansowe należy wymienić podpisanie umowy z REDCHEM Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 5 lat od dnia jej podpisania., w wyniku realizacji kontraktu i przy spełnieniu określonych wymagań technicznych i organizacyjnych, wygeneruje dodatkowy przychód w maksymalnej wysokości 101,02 mln zł. Zysk netto osiągnięty w IV kwartale 2013 roku ukształtował się na poziomie 393,5 tys. złotych w porównaniu do straty w wysokości 1 040, 4 tys. złotych uzyskanych w IV kwartale 2012 roku.

Wpływ na wyniki IV kwartału miała rozpoczęta w II kwartale bieżącego roku transakcja nabycia 100% udziałów spółki kapitałowej z branży usług górniczych tj. Przedsiębiorstwo "KOBUD" Sp. z o.o. W IV kwartale 2013 ZWG S.A. zwiększyło swój stan posiadania akcji podmiotu notowanego na GPW. W dniu 25 listopada 2013 r. ZWG S.A. nabył 720.000 akcji Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna" z siedzibą w Katowicach (ul. Krakowska 191, 40-389 Katowice) za kwotę 4.608.000,00 złotych, co stanowi 6,40 złotych za jedną akcję. Nabyte akcje stanowiły 8,67% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 8,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena za akcje została zapłacona poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności. Na dzień transakcji zbywca posiadał w stosunku do ZWG S.A. wymagalny dług w wysokości 4.590.000,00 złotych tytułem udzielonej pożyczki (o której ZWG S.A. informował Raportem bieżącym nr 38/2013 z dnia 10.10.2013 r.) oraz dług z tytułu wymagalnych odsetek od pożyczki, na łączną kwotę 4.608.000,00 złotych. Po przeprowadzeniu transakcji, o której mowa wyżej ZWG S.A. posiada łącznie 1.550.800 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących na dzień transakcji 18,65% udziałów w kapitale zakładowym Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i uprawniających do 18,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu. O nabyciu aktywów o istotnej wartości w postaci akcji Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach ZWG S.A. informował Raportem bieżącym nr 37/2013 z dnia 23.09.2013 r. Spółka "BUMECH Spółka Akcyjna" z siedzibą w Katowicach jest przedsiębiorstwem z branży maszynowej świadczącym usługi dla górnictwa. Nabycie przez ZWG S.A. akcji Spółki stanowi realizację przyjętej strategii, zakładającej budowę silnej grupy kapitałowej obejmującej przedsiębiorstwa prowadzące działalność w branży usług górniczych. Spółka jest podmiotem notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Poniżej przedstawione są podstawowe wskaźniki rentowności dla jednostkowych wyników ZWG S.A.

Wskaźniki rentowności	jm	IV kw	I-IV kw	IV kw	I-IV kw
		2013	2013	2012	2012
Rentowność na sprzedaży	%	19,08	9,09	-25,46	5,94
Rentowność operacyjna (EBIT)	%	14,53	12,69	-32,92	4,66
Rentowność brutto	%	6,52	7,11	-34,68	4,30
Rentowność netto	%	5,41	6,67	-35,34	2,88
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	1.315,8	3.221,6	-812,5	1.363,2
Rentowność EBITDA	%	18,09	17,44	-27,60	8,52

Szczegółowe sprawozdania finansowe dla ZWG S.A. obejmujące rachunek zysków i strat, bilans, przepływy finansowe oraz zestawienie zmian w kapitale własnym znajdują się z załączeniu do niniejszego raportu.

Objaśnienia:

1. **Wskaźnik rentowności sprzedaży** wskaźnik rentowności oznaczający, jak wiele zysku netto pozostaje w przedsiębiorstwie ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności sprzedaży to stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.
2. **Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej (EBIT)** uwzględnia pozostałą działalność operacyjną w ocenie rentowności sprzedaży. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym większa operacyjna efektywność funkcjonowania jednostki, co z kolei wskazuje na istnienie jej znaczącego potencjału rozwojowego.
3. **Rentowność sprzedaży brutto** informuje, jaka jest rentowność firmy przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej, pozostałej, finansowej oraz zdarzeń nadzwyczajnych. Pokazuje zatem, co osiągnęła firma jako całość, tzn. o ile procent przychody były wyższe od kosztów.
4. **Wskaźnik rentowności netto** informuje inwestorów ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto. Wynik netto / Przychody ze sprzedaży.
5. **Wskaźnik rentowności EBITDA** mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi.



Informacja Zarządu na temat aktywności ZWG S.A. i Grupy Kapitałowej

1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W opinii Emitenta na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale 2013 r. miały wpływ następujące czynniki:

- sprzedaż wysokomarżowych produktów,
- uzyskiwanie wyższych marż na produktach w stosunku do roku poprzedniego,
- optymalizacja kosztowa oraz wzrost przychodów w Oddziale w Rawiczu,
- integracja działalności produkcyjnej w Oddziale w Iwinach,
- obniżka kosztów wydziałowych, a co za tym idzie obniżka Technicznego Kosztu Wytworzenia,
- optymalizacja finansowo-podatkowa w ramach grupy kapitałowej.

Emitent realizuje szereg projektów rozwojowych, które szerzej zostały opisane w kolejnym punkcie dokumentu.

Istotne dla Emitenta zagrożenia zostały sklasyfikowane w ramach czterech kategorii: strategiczne, operacyjne, ryzyko finansowe i zdarzeń nadzwyczajnych. Wielkość prawdopodobnych strat jest największa przy ryzykach strategicznych i operacyjnych, a najniższa przy ryzykach finansowych i zdarzeń nadzwyczajnych. Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego oraz zmianami stóp procentowych w istotny sposób determinuje tempo wzrostu gospodarczego i tym samym oddziałuje na popyt na dobra inwestycyjne oraz realizację projektów infrastrukturalnych, co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży realizowanej przez Spółkę i w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Tło makroekonomiczne

W ostatnich trzech miesiącach 2013 roku nastąpiło przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Okres ten był trzecim z kolei kwartałem, w którym dynamika produktu krajowego brutto była wyższa niż trzy miesiące wcześniej. PKB w czwartym kwartale 2013 roku wzrósł o 2,7 proc. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Tempo wzrostu gospodarczego osiągnęło tym samym poziom najwyższy od pierwszego kwartału 2012 roku, kiedy to wyniosło ono 3,5 proc. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB wyniosło 0,9 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału. W całym 2013 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 1,6 proc. Było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od czterech lat. Takie samo roczne tempo wzrostu odnotowano bowiem wcześniej w 2009 roku.

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego, zarówno w całym 2013 roku, jak i w ostatnich jego trzech miesiącach, był popyt zagraniczny. Wkład popytu krajowego w tworzenie wartości dodanej w całym 2013 roku był ujemny. Tempo wzrostu popytu krajowego w całym 2013 roku wyniosło -0,2 proc., a w czwartym kwartale popyt krajowy wzrósł o 1,2 proc¹. Najszybciej rosnącym w 2013 roku składnikiem popytu krajowego było spożycie ogółem, które zwiększyło się o 1,1 proc. W okresie od

października do grudnia jego wzrost wyniósł 2,1 proc. Wolniej rosło spożycie indywidualne, czyli konsumpcja. W czwartym kwartale oraz w całym 2013 roku jego tempa wzrostu wyniosły odpowiednio 1,9 oraz 0,8 proc. Rok 2013 był drugim z rzędu rokiem spadku nakładów brutto na środki trwałe, czyli inwestycji. Spadek ten wyniósł 0,4 proc. W ostatnim kwartale roku odnotowano jednak przyspieszenie procesów inwestycyjnych. Wzrost szacowany na poziomie 1,3 proc. trudno wprawdzie uznawać za zadowalający, warto jednak zauważyć, że był najwyższy od pierwszego kwartału 2012 roku, kiedy to wyniósł 5,2 proc.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki, zarówno w całym 2013 roku, jak i w czwartym kwartale, był przemysł. Wartość dodana w przemyśle zwiększyła się w czwartym kwartale o 4,0 proc., a w całym 2013 roku o 2,9 proc. Kwartalne i roczne tempa wzrostu produkcji sprzedanej w przemyśle wyniosły odpowiednio 4,5 oraz 2,2 proc. Wolniej niż w przemyśle wzrastała wartość dodana w usługach rynkowych (w 2013 roku o 2,5 proc.). W ostatnich trzech miesiącach roku wartość dodana w usługach rynkowych zwiększyła się o 2,9 proc. Najgorszą sytuację odnotowano w budownictwie. Wartość dodana w budownictwie zmniejszyła się o 9,0 proc. w całym 2013 roku, a w okresie od października do grudnia o 3,2 proc. Roczne i kwortalne tempa wzrostu produkcji sprzedanej budownictwa wyniosły odpowiednio -12,0 oraz -7,3 proc.

W 2013 roku dynamika eksportu była wyższa niż dynamika importu. Pierwsza z tych kategorii w całym 2013 roku odnotowała w ujęciu rachunków narodowych przyrost o 4,0 proc., a druga o 0,7 proc. W czwartym kwartale analogiczne tempa wzrostu wyniosły odpowiednio 4,9 oraz 2,6 proc. Oznacza to poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Obrotom handlowym kraju towarzyszyła stabilizacja średniorocznego kursu złotego względem euro oraz aprecjacja względem dolara amerykańskiego

Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec roku wyniosła 13,4 proc. Oznacza to brak jej zmiany w porównaniu z sytuacją z końca 2012 roku oraz wzrost o 0,4 punktu procentowego w porównaniu z końcem trzeciego kwartału. Wzrost stopy bezrobocia w porównaniu z sytuacją sprzed trzech miesięcy tłumaczyć należy efektem zimowej sezonowości. Zauważyć warto, że w poprzednich kilku latach wzrost stopy bezrobocia na koniec czwartych kwartałów w porównaniu z sytuacją z trzecich kwartałów był większy. Świadczy to o stopniowo poprawiającej się sytuacji na rynku pracy

Tendencję tę potwierdza wzrost liczby zatrudnionych w gospodarce w czwartym kwartale. W czwartym kwartale przeciętne zatrudnienie w gospodarce na-rodowej zwiększyło się o 0,2 proc. W całym roku odnotowano natomiast jego spadek o 0,7 proc. w porównaniu z rokiem poprzednim. W ostatnim kwartale roku zwiększyło się również tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto, które wyniosło 3,2 proc. W całym roku realne wynagrodzenia brutto zwiększyły się o 2,6 proc.

Średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych, czyli inflacja, wyniosło w okresie od października do grudnia 0,7 proc.. Poziom inflacji na koniec grudnia również ukształtował się na poziomie 0,7 proc. Średnioroczny wskaźnik inflacji wyniósł w 2013 roku 0,9 proc. Był to najniższy średnioroczny poziom wzrostu cen od 2003 roku, kiedy to wyniósł on 0,8 proc. W 2013 roku najbardziej wzrosły ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 3,5 proc.) oraz wy- datków

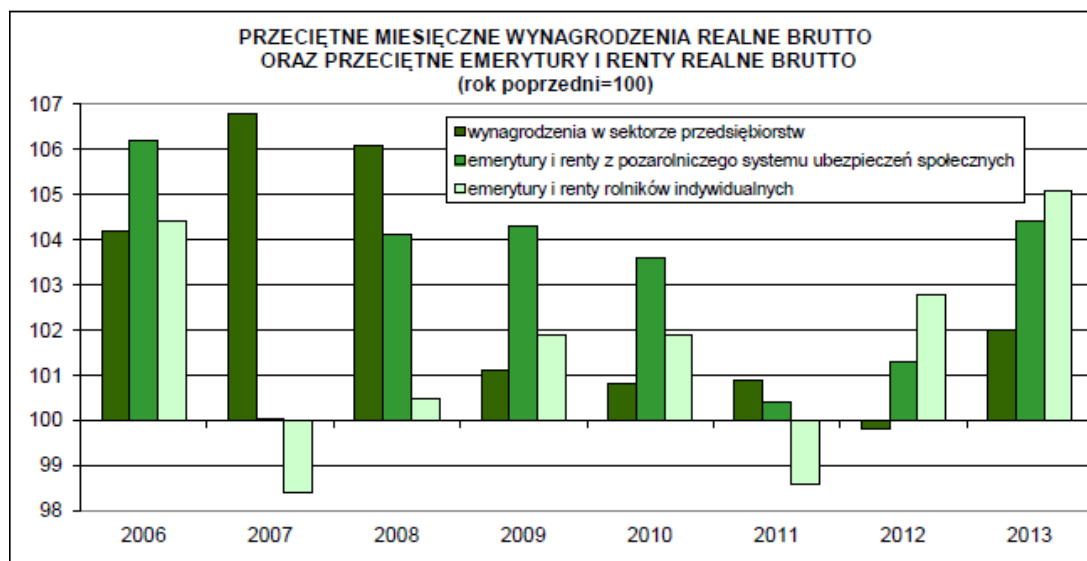
związanych z rekreacją i kulturą (o 2,8 proc.). Najbardziej obniżyły się natomiast ceny łączności (o 8,3 proc.), odzieży i obuwia (o 4,9 proc.) oraz paliwa do prywatnych środków transportu (o 4,0 proc.).

Tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2014 roku wyniesie w Polsce 2,8 proc., co oznacza, że będzie ono wyraźnie wyższe niż w roku ubiegłym. W kolejnych kwartałach bieżącego roku wzrost gospodarczy będzie przyspieszał, ale różnice między kwartałami będą nie- wielkie – w pierwszym kwartale PKB wzrośnie o 2,6 proc., a w czwartym o 3,0 proc. W roku 2015 prognozowane jest dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego, który wynieść może 3,5 proc.

W 2014 roku wartość dodana w przemyśle wzrośnie, o 4,7 proc. Tempo wzrostu w przemyśle powinno być przez cały rok względnie stabilne i wynosić kwartalnie w granicach 4-5 proc. Według prognozy, poprawi się wyraźnie koniunktura w sektorze budowlanym, w którym wartość dodana wzrośnie o 3,0 proc, po spadku w roku ubiegłym o 9,0 proc. Stabilizacji wzrostu oczekiwać należy natomiast w sektorze usług rynkowych, gdzie prognozowany przyrost wartości dodanej w tym roku wynosi 2,4 proc. W 2015 roku nadal poprawiać się będzie sytuacja w przemyśle, w którym, według prognoz, wartość dodana wzrośnie o 5,4 proc. W sektorze budowlanym koniunktura będzie się nadal poprawiać – wartość dodana wzrośnie o 6,5 proc. W 2015 roku na koniunkturę w budownictwie coraz wyraźniej oddziaływać będą pozytywnie inwestycje infrastrukturalne finansowane w ramach nowej perspektywy budżetowej UE.

Tempo wzrostu popytu krajowego w 2014 roku wyniesie 2,9 proc., co oznacza, że odwróci się trwająca dwa lata tendencja spadkowa. Według prognozy, spożycie indywidualne wzrośnie w tym czasie o 2,5 proc., natomiast wartość nakładów brutto na środki trwałe zwiększy się o 4,7 proc. Wzrost inwestycji wynikał będzie przede wszystkim ze zwiększenie nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw. Zaległości inwestycyjne w firmach stają się już bowiem coraz poważniejsze. Drugim czynnikiem wspierającym inwestycje będzie napływ nowych środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych. W roku 2015 popyt krajowy wzrośnie o 3,3 proc. zarówno za sprawą rosnącego spożycia indywidualnego (o 3,3 proc.), jak i rosnących nakładów inwestycyjnych (o 5,5 proc.). Wkład popytu krajowego w tworzenie PKB będzie w latach 2014-2015 znacznie większy niż miało to miejsce w roku 2013.

W latach 2014-2015 sytuacja na rynku pracy nadal nie będzie dobra, ale jednocześnie widoczna będzie wyraźna poprawa w stosunku do stanu z lat 2012-2013.



Stopa bezrobocia powinna systematycznie się obniżać. Według prognozy, na koniec 2014 roku bezrobocie w Polsce wynosić będzie 12,6 proc., natomiast rok później spadnie do poziomu 11,8 proc. Warto jednak zwrócić uwagę, że mimo poprawy sytuacji na rynku pracy, stopa bezrobocia nadal pozostawać będzie dwucyfrowa. W ocenie spadek bezrobocia do poziomu jednocyfrowego nie będzie możliwy bez osiągnięcia wzrostu gospodarczego rzędu 5 proc. Dodatkową barierą dla spadku bezrobocia w Polsce mogą stać się zapowiadane działania rządu zmierzające do ograniczenia zatrudnienia na podstawie umów zleceń i umów o dzieło. Spadek bezrobocia sprzyjać będzie wzrostowi wynagrodzeń, które w latach 2014-2015 rosnać powinny realnie w tempie około 3 proc. rocznie.

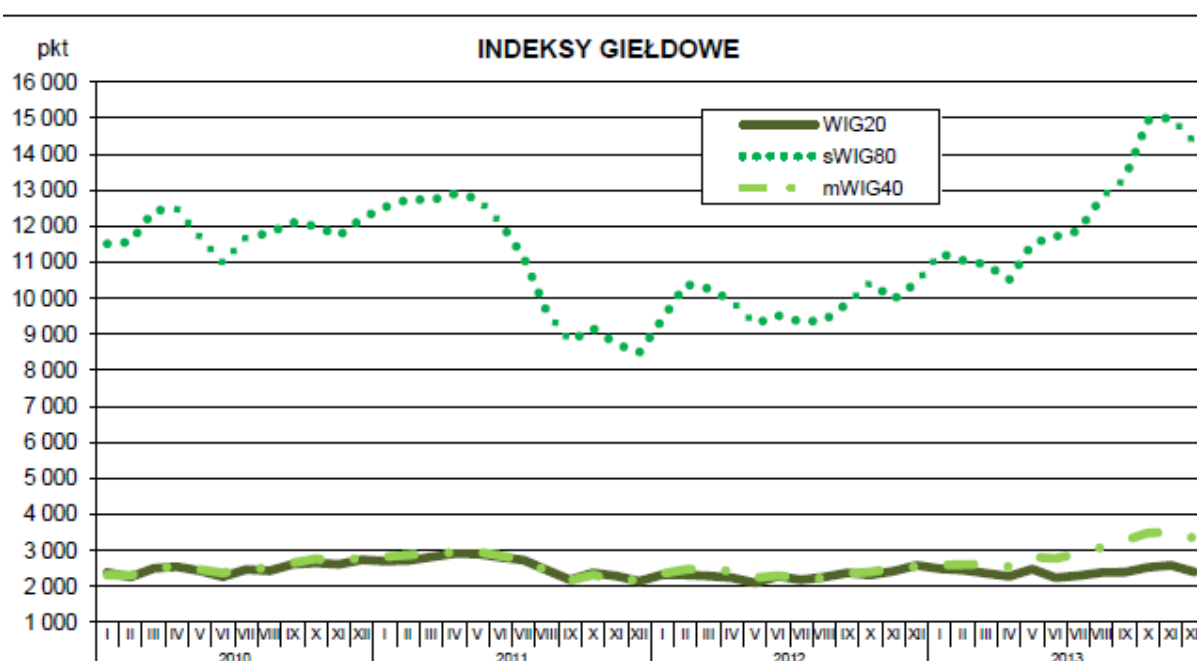
Według prognozy, w roku 2014 tempo wzrostu eksportu w Polsce wyniesie 4,0 proc., natomiast import w tym samym czasie wzrośnie o 4,5 proc. Oznacza to, że wkład handlu zagranicznego w tworzenie PKB będzie nieznacznie ujemny. W roku 2015 spodziewać się należy przyspieszenia wzrostu eksportu, którego przyrost wyniesie 7,2 proc. oraz dodatniej dynamiki importu, który wzrośnie o 6,8 proc. Sytuacja w handlu zagranicznym kształtowana będzie przede wszystkim przez stan koniunktury w Unii Europejskiej, dlatego przyspieszenie tempa wzrostu polskiego eksportu do prognozowanego poziomu w przyszłym roku warunkowane jest poprawą sytuacji gospodarczej u naszych najważniejszych partnerów handlowych.

W roku 2014, mimo obecnych zawirowań na międzynarodowych rynkach finansowych, spodziewać się należy nieznacznej aprecjacji złotego wobec euro i dolara. Ze względu na utrzymujące się niskie stopy procentowe tendencja aprecjacyjna nie będzie jednak tak wyrazista, jak wydawać się to mogło kilka lat temu. W 2014 roku średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiednio 4,3 oraz 3,1 zł, natomiast w 2015 roku średni kurs euro wyniesie 4,2, a średni kurs dolara 3,0 zł.

Rynek kapitałowy zamknął się dodatnim saldem w wysokości 229 mln EUR (wobec 925 mln EUR w listopadzie 2012 r.), a kwoty przychodów i rozchodów ukształtowały się odpowiednio na poziomie 265 mln EUR oraz 36 mln EUR (wobec 964 mln EUR oraz 39 mln EUR rok wcześniej).

W okresie jedenastu miesięcy 2013 r. dynamika obrotów towarowych handlu zagranicznego wyrażonych w złotych była słabsza niż rok wcześniej. W wyniku wzrostu eksportu i niewielkiego spadku importu, wyraźnie poprawiło się ujemne saldo wymiany ogółem. Wzrósł eksport do wszystkich grup krajów, w tym znacznie do krajów rozwijających się. Po stronie importu odnotowano głęboki spadek wartości dostaw z krajów Europy Środkowo-Wschodniej i niewielki – z krajów UE. Korzystnie kształtowały się relacje cenowe wymiany ogółem. W cenach stałych w okresie styczeń–październik 2013 r. zarówno eksport, jak i import były wyższe niż przed rokiem.

W 2013 r. na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie debiutowały 23 spółki, wycofało się 11 i w rezultacie liczba spółek notowanych w końcu grudnia 2013 r. wyniosła 450. Kapitalizacja na ostatniej sesji w grudniu 2013 r. wyniosła 840,8 mld zł (wzrost o 106,7 mld zł, tj. o 14,5% w stosunku do ostatniej sesji w grudniu 2012 r.).



W 2013 r. łączna wartość obrotów akcjami wyniosła 257875,8 mln zł (wzrost o 24,0% w stosunku do 2012 r.). W systemie transakcji sesyjnych obroty wzrosły o 17,3%, a w systemie transakcji pakietowych o 85,0%. Wartość obrotów prawami do akcji na koniec 2013 r. wyniosła 254,7 mln zł (spadek o 41,3%). Obroty prawami do akcji w systemie transakcji sesyjnych wyniosły 251,0 mln zł (wobec 106,8 mln zł przed rokiem). Znacznie zmniejszyły się obroty prawami do akcji w transakcjach pozasesyjnych – z 327,0 mln zł do 3,7 mln zł. Obroty prawami poboru w transakcjach sesyjnych wyniosły 3,6 mln zł i w porównaniu z 2012 r. spadły o 95,4%.

W warunkach gospodarczych kryzysu ekonomicznego dobra i usługi, które są produktami Emitenta, mogą być w szczególny sposób narażone na zmniejszony popyt. Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe związane z potencjalnymi stratami, które może ponieść w związku z niekorzystnymi zmianami cen rynkowych oraz parametrów rynkowych. Zarządzanie ryzykiem rynkowym skupia się przede wszystkim na potencjalnych zmianach wyniku ekonomicznego, ale uwaga jest

również skoncentrowana na przypadkach, gdy na skutek stosowanych zasad księgowych efekt zmian cen rynkowych na raportowany wynik finansowy jest inny niż w przypadku jego oddziaływania na wynik ekonomiczny. Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Emitenta ulegają w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Spółki możliwe jest z kolei pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów. Wszelkie tego typu zmiany niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe. Zmiany w ustawodawstwie mogą mieć istotny wpływ na działalność, dlatego Spółka aktywnie monitoruje zmiany prawne. Rynek, na którym działa Emitent, charakteryzują różnorodne wymagania w zakresie rozwiązań technologicznych oraz wysokie wymagania jakości oferowanych wyrobów. Obecność nowych technologii pozwala na doskonalenie stosowanych technologii, jak również tworzenie innowacyjnych rozwiązań. Odpowiednia umiejętność reagowania na zmiany zachodzące na rynku, m.in. efektywne stosowanie nowych technologii, utrzymywanie jakości produktów i usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych, poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców, warunkuje rozwój Emitenta oraz ma wpływy na jego wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie sprosta wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie Emitent dąży w możliwie największym stopniu do zredukowania ryzyka poprzez działania inwestycyjne, aktywne badanie rynku oraz monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii produkcyjnych oraz analizę rentowności ich wykorzystania.

Działalność prowadzona przez Emitenta naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem finansowym skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Spółkę zadań inwestycyjnych. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym w Spółce.

2. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI SPÓŁKI PODEJMOWANEJ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

Raportem bieżącym nr 38/2013 Emitent poinformował, iż w dniu 10.10.2013 r. udzielił pożyczki w wysokości 4.590.000,00 złotych. Zabezpieczeniem pożyczki jest zastaw rejestrowy na 720.000 sztukach akcji Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna", ustanowiony na rzecz Emitenta. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i nie odbiega od warunków rynkowych. Termin zwrotu pożyczki określono nie później niż na dzień 31.12.2013 roku. W dniu 20 września 2013 r. Emitent nabył 830.800 akcji Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna" z siedzibą w Katowicach (ul. Krakowska 191, 40-389

Katowice) za kwotę 5.317.120,00 złotych, co stanowi 6,40 złotych za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 9,99% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka "BUMECH Spółka Akcyjna" z siedzibą w Katowicach jest przedsiębiorstwem z branży maszynowej świadczącym usługi dla górnictwa.

W dniu 31 października 2013 r. Emitent zawarł umowę o kredyt obrotowy z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: Bank). W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej w kwocie 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych). Okres spłaty dla udzielonego kredytu wynosi 12 miesięcy. Warunki finansowe, na których Emitent korzystać będzie z przyznanego limitu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie: stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem prawnym spłaty kredytu jest m.in.:

- a) weksel własny in blanco,
- b) zastaw na środkach trwałych Emitenta o ogólnej wartości wynoszącej w dniu 30.09.2013r. 2.024.616,81 zł.
- c) gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Emitent o zawarciu umowy kredytu poinformował Raportem bieżącym nr 41/2013.

Raportem bieżącym nr 38/2013 Emitent poinformował, iż w dniu 10.10.2013 r. udzielił pożyczki w wysokości 4.590.000,00 złotych. Zabezpieczeniem pożyczki jest zastaw rejestrowy na 720.000 sztukach akcji Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna", ustanowiony na rzecz Emitenta. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i nie odbiega od warunków rynkowych. Termin zwrotu pożyczki określono nie później niż na dzień 31.12.2013 roku. W dniu 20 września 2013 r. Emitent nabył 830.800 akcji Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna" z siedzibą w Katowicach (ul. Krakowska 191, 40-389 Katowice) za kwotę 5.317.120,00 złotych, co stanowi 6,40 złotych za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 9,99% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka "BUMECH Spółka Akcyjna" z siedzibą w Katowicach jest przedsiębiorstwem z branży maszynowej świadczącym usługi dla górnictwa.

W dniu 31 października 2013 r. Emitent zawarł umowę o kredyt obrotowy z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: Bank). W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej w kwocie 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych). Okres spłaty dla udzielonego kredytu wynosi 12 miesięcy. Warunki finansowe, na których Emitent korzystać będzie z przyznanego limitu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie: stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem prawnym spłaty kredytu jest m.in.:

- d) weksel własny in blanco,
- e) zastaw na środkach trwałych Emitenta o ogólnej wartości wynoszącej w dniu 30.09.2013r. 2.024.616,81 zł.
- f) gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Emitent o zawarciu umowy kredytu poinformował Raportem bieżącym nr 41/2013.

Raportem bieżącym nr 43/2013 Emitent poinformował, iż w dniu 6 listopada 2013 r. zostało zakończone due diligence, w związku z planowanym przejęciem spółki z branży usług górniczych. Obroty roczne przejmowanej spółki za 2012 rok wynosiły

94,2 mln zł, zysk brutto wynosił 8,4 mln zł, a zysk netto wynosił 6,9 mln zł. Spółka przejmowana ma strukturę grupy kapitałowej. ZWG S.A. prowadzi dodatkowe badania spółek zależnych, od którego wyniku uzależnione jest podpisanie umowy warunkowej (uzależniającej zakup wyłącznie od decyzji organów korporacyjnych spółki). Podpisanie umowy warunkowej planowane jest do dnia 31.01.2014 r. Przejęcie jest konsekwencją realizacji strategii ZWG S.A. obejmującej budowę silnej Grupy Kapitałowej w branży usług górniczych. Po przejęciu ZWG S.A. planuje znacząco zwiększyć obroty i rentowność przejmowanej spółki.

W dniu 8 listopada 2013 r. ZWG S.A. otrzymała zawiadomienie o zbyciu akcji Spółki w transakcjach dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., rozliczonych w dniu 4.11.2013 roku. Zbycia akcji dokonały fundusze zarządzane przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S. A. tj.:

ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: OFE) oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej: DFE).

Fundusze zmniejszyły stan posiadania akcji Spółki poniżej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem wyżej wymienionych transakcji OFE i DFE posiadały 1 405 000 akcji Spółki, co stanowiło 5,004 % kapitału zakładowego Spółki i były uprawnione do 1 405 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,004 % ogólnej liczby głosów. W konsekwencji dokonania powyższej transakcji Fundusze na dzień 08.11.2013 roku posiadają 1 388 672 akcje Spółki, co stanowi 4,95% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 1 388 672 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,95% ogólnej liczby głosów.

W dniu 14.11.2013 r. Zarząd ZWG S.A. opublikował raport kwartalny za III kwartał 2013 roku. Raport kwartalny dostępny jest na stronach: www.zwg.com.pl i <http://www.newconnect.pl>.

W dniu 20.11.2013 r. Zarząd ZWG S.A. powziął informację od spółki zależnej tj. Przedsiębiorstwa "Kobud" Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej (dalej Spółka), w której ZWG S.A. jest jedynym udziałowcem, iż w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na "Drażenie chodnika odstawczego III i chodnika podścianowego 8N oraz wykonanie przecinki ściany 8N i przebudowy chodników polowego 6b i polowego 8b w pokładzie 382" została wybrana oferta Spółki. Podmiotem ogłaszającym przetarg był Lubelski Węgiel "Bogdanka" SA w Bogdanie. Data rozstrzygnięcia postępowania: 19.11.2013 r. Wartość prac związanych z drażeniem chodnika odstawczego III i chodnika podścianowego 8N oraz wykonanie przecinki ściany 8N i przebudowy chodników polowego 6b i polowego 8b w pokładzie 382 może wynieść 19,5 mln złotych. Termin wykonania robót został określony na 14 miesięcy od daty przekazania rejonu robót. ZWG S.A. o podpisaniu umowy poinformuje odrębnym raportem.

W dniu 25 listopada 2013 r. ZWG S.A. nabył 720.000 akcji Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna" z siedzibą w Katowicach (ul. Krakowska 191, 40-389 Katowice) za kwotę 4.608.000,00 złotych, co stanowi 6,40 złotych za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 8,67% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 8,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena za akcje została zapłacona poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności. Na dzień transakcji zbywca posiadał w stosunku do ZWG S.A. wymagalny dług w wysokości 4.590.000,00 złotych tytułem udzielonej pożyczki (o której ZWG S.A. informował Raportem bieżącym nr 38/2013 z dnia 10.10.2013 r.)

oraz dług z tytułu wymagalnych odsetek od pożyczki, na łączną kwotę 4.608.000,00 złotych. Po przeprowadzeniu transakcji, o której mowa wyżej ZWG S.A. posiada łącznie 1.550.800 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących na dzień transakcji 18,65% udziałów w kapitale zakładowym Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i uprawniających do 18,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu. O nabyciu aktywów o istotnej wartości w postaci akcji Spółki "BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach ZWG S.A. informował Raportem bieżącym nr 37/2013 z dnia 23.09.2013 r. Spółka "BUMECH Spółka Akcyjna" z siedzibą w Katowicach jest przedsiębiorstwem z branży maszynowej świadczącym usługi dla górnictwa. Nabycie przez ZWG S.A. akcji Spółki stanowi realizację przyjętej strategii, zakładającej budowę silnej grupy kapitałowej obejmującej przedsiębiorstwa prowadzące działalność w branży usług górniczych. Spółka jest podmiotem notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza ZWG S.A. działając w oparciu o postanowienia § 31 ust. 2 pkt h Statutu Spółki oraz działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, dokonała wyboru firmy PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania:

- a) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- b) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 01.01.2013 do 31.12.2013 roku.

PKF Consult Sp. z o.o. wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 477.

W dniu 17.12.2013 r. Emitent powziął informację o zawarciu umowy w przedmiocie sprzedaży i organizacji dostawy kombajnu chodnikowego AM-75/BZ1 w wersji zmodernizowanej po odbudowie wraz z częściami zamiennymi, pomiędzy: ZWG Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Iwinach (spółka zależna od ZWG S.A.) i BUMECH S.A. z siedzibą w Katowicach.

Umowa obejmuje dodatkowo współpracę w zakresie montażu i wprowadzenia do eksploatacji kombajnu w miejscu jego użytkowania, przeprowadzenie szkolenia osób użytkujących kombajn oraz usługi serwisu gwarancyjnego kombajnu. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, a jej warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Data zawarcia umowy 16.12.2013 r. Maksymalna wartość przedmiotowej umowy netto nie przekroczy 7.400.000,00 zł.

BUMECH S.A. jako podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przedłożył do publicznej wiadomości informację o zawarciu przedmiotowej umowy w raporcie bieżącym opublikowanym w dniu 17.12.2013 r.

Planuje się wykorzystanie kombajnu chodnikowy AM-75/BZ1 do realizacji kontraktu na drążenie chodnika odstawczego i chodnika podścianowego przez spółkę zależną od Emitenta tj. KOBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej na rzecz Lubelski Węgiel "Bogdanka" SA w Bogdance.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2013 ROK.

Emitent przedstawił weryfikację prognozy finansowej Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na rok 2013:

- 1) skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na rok 2013,
- 2) pro forma skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na rok 2013.

Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na 2013 r. wynosi:

- a) EBITDA - 15,5 mln PLN,
- b) zysk netto - 10,4 mln PLN,

Prognoza pro forma skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na 2013 r. wynosi:

- a) przychody ze sprzedaży: 82,0 mln PLN.
- b) EBIT - 19,2 mln PLN
- c) EBITDA - 24,7 mln PLN,
- d) Zysk netto - 15,6 mln PLN.

Prognoza pro forma skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na 2013 rok została sporządzona przy założeniu przejęcia od dnia 01.01.2013 roku spółki (Przedsiębiorstwo "KOBUD" Sp. z o.o.) i uwzględnieniu tej spółki w skonsolidowanym wyniku finansowym. Powyższa prognoza nie uwzględnia spółki z branży usług dla górnictwa, której przejęcie było planowane na rok 2013. Prognoza została przedłożona Raportem bieżącym nr 48/2013 z dnia 06.12.2013r.

Różnice pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a przedłożoną przez Spółkę prognozą nie spełniają kryterium określonego w § 3 ust. 2 pkt 15) Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", tj. nie różnią się o co najmniej 20% w stosunku do pozycji zamieszczonej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie lub szacunku.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd ZWG S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za IV kwartał 2013 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że kwartalne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, oraz sytuacji Spółki.

Zarząd nie widzi ryzyka związanego z utratą płynności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy

W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Spółkę. W ocenie Zarządu nie mają miejsca zdarzenia kadrowe, majątkowe, finansowe, które mają istotny charakter przy ocenie kondycji Emitenta, a nie zostałyby przez Zarząd ujawnione.

Zarząd ZWG S.A. z siedzibą w Iwinach:

Miejscowość i data	Funkcja	Imię i nazwisko	Podpis
Iwiny, 14.02.2014	Prezes Zarządu	Marcin Sutkowski	
Iwiny, 14.02.2014	Członek Zarządu	Edward Brzózko	

Grupa Kapitałowa ZWG S.A. - załącznik do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Raport kwartalny za IV kwartał 2013 roku

Tabela: 1

Rachunek wyników

Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	IV kw 2013	I-IV kw 2013	IV kw 2012	I-IV kw 2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	tys.zł	22.520,1	49.768,8	6.814,4	19.872,9
-	od jednostek powiązanych	tys.zł	76,1	76,1		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	tys.zł	21.162,8	46.431,7	6.033,9	18.539,3
II.	Zmiana stanu produktów	tys.zł	-446,8	178,5	179,2	494,4
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	tys.zł	11,9	126,2	42,4	42,4
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	tys.zł	1.792,1	3.032,5	558,9	796,8
B.	Koszty działalności operacyjnej	tys.zł	17.439,1	39.316,1	3.296,3	14.654,7
I.	Amortyzacja	tys.zł	164,6	1.648,5	156,6	617,7
II.	Zużycie materiałów i energii	tys.zł	2.892,9	8.848,7	1.260,0	6.978,7
III.	Usługi obce	tys.zł	2.885,9	4.820,9	636,8	2.493,1
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	tys.zł	53,0	216,0	34,3	127,1
V.	Wynagrodzenia	tys.zł	7.016,7	15.720,5	880,6	3.207,0
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	tys.zł	2.539,8	5.213,9	229,9	804,4
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	tys.zł	153,9	283,6	27,8	157,5
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	tys.zł	1.732,3	2.564,1	70,2	269,1
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	tys.zł	5.081,0	10.452,7	3.518,1	5.218,3
D.	Pozostałe przychody operacyjne	tys.zł	1.786,7	4.217,9	1.231,1	1.346,5
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł	2,0	29,0		
II.	Dotacje	tys.zł	21,4	444,0	236,2	238,2
III.	Inne przychody operacyjne	tys.zł	1.763,3	3.744,9	995,0	1.108,3
E.	Pozostałe koszty operacyjne	tys.zł	424,4	1.535,1	511,1	611,9
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	tys.zł			511,6	511,6
III.	Inne koszty operacyjne	tys.zł	424,4	1.535,1	-0,5	100,3
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	tys.zł	6.443,3	13.135,5	4.238,1	5.952,8
G.	Przychody finansowe	tys.zł	55,0	94,6	20,6	119,3
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	tys.zł				
II.	Odsetki, w tym:	tys.zł	52,2	91,8	4,2	18,6
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	tys.zł				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł				
V.	Inne	tys.zł	2,8	2,8	16,4	100,8
H.	Koszty finansowe	tys.zł	505,2	1.022,4	72,4	177,2
I.	Odsetki, w tym:	tys.zł	485,2	998,9	72,4	177,2
II.	Strata ze zbycia inwestycji	tys.zł				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł	20,5	20,5		
IV.	Inne	tys.zł	-0,5	3,1		
L.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	tys.zł				
M.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	tys.zł	5.993,1	12.207,6	4.186,4	5.894,9
N.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.- N.II.)	tys.zł				
I.	Zyski nadzwyczajne	tys.zł				
II.	Straty nadzwyczajne	tys.zł				
O.	Odpis wartości firmy	tys.zł				
P.	Odpis ujemnej wartości firmy	tys.zł				
Q.	Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)	tys.zł	5.993,1	12.207,6	4.186,4	5.894,9
R.	Podatek dochodowy	tys.zł	-108,9	644,0	19,4	227,3
S.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	tys.zł				
T.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	tys.zł				
U.	Zyski (straty) mniejszości	tys.zł				
W.	Zysk (Strata) netto (N-O-P)	tys.zł	6.102,0	11.563,7	4.167,0	5.667,7
I.	Wskaźniki rentowności i inne					
1	Rentowność na sprzedaży	%	22,56	21,00	51,63	26,26
2	Rentowność operacyjna (EBIT)	%	28,61	26,39	62,19	29,95
3	Rentowność brutto	%	26,61	24,53	61,43	29,66
4	Rentowność netto	%	27,10	23,23	61,15	28,52
5	EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	6.608,0	14.784,0	4.394,8	6.570,5
6	Rentowność EBITDA	%	29,34	29,71	64,49	33,06

Tabela: 2
Bilans - aktywa
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	31.12.2013	31.12.2012
A.	Aktywa trwałe	tys.zł	66.922,1	8.468,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	tys.zł	567,9	140,5
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	tys.zł	15,4	30,8
2.	Wartość firmy	tys.zł		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	tys.zł	552,5	109,7
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	tys.zł		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	tys.zł	6.041,2	
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	tys.zł	6.041,2	
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	tys.zł		
3.	Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	tys.zł		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	tys.zł	48.969,8	8.293,4
1.	Środki trwałe	tys.zł	46.460,3	7.561,0
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	tys.zł	652,5	337,6
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	tys.zł	9.596,8	984,0
c)	urządzenia techniczne i maszyny	tys.zł	21.214,4	2.941,4
d)	środki transportu	tys.zł	779,4	235,6
e)	inne środki trwałe	tys.zł	14.217,2	3.062,4
2.	Środki trwałe w budowie	tys.zł	2.509,5	569,7
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	tys.zł		162,6
III.	Należności długoterminowe	tys.zł		
1.	Od jednostek powiązanych	tys.zł		
2.	Od pozostałych jednostek	tys.zł		
IV.	Inwestycje długoterminowe	tys.zł	11.271,9	5,0
1.	Nieruchomości	tys.zł	375,8	
2.	Wartości niematerialne i prawne	tys.zł		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	10.896,1	5,0
a)	w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji	tys.zł	10.896,1	5,0
-	udziały lub akcje	tys.zł	10.896,1	5,0
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
b)	w jednostkach zależnych , współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	tys.zł		
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
c)	w pozostałych jednostkach	tys.zł		
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
4.	Inne inwestycje długoterminowe	tys.zł		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	71,2	29,6
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys.zł	41,7	29,6
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	29,6	
B.	Aktywa obrotowe	tys.zł	17.280,2	10.553,9
I.	Zapasy	tys.zł	892,3	3.381,3
1.	Materiały	tys.zł	515,7	966,1
2.	Półprodukty i produkty w toku	tys.zł	32,6	78,8
3.	Produkty gotowe	tys.zł	136,6	1.013,1
4.	Towary	tys.zł	129,9	1.202,1
5.	Zaliczki na dostawy	tys.zł	77,5	121,4
II.	Należności krótkoterminowe	tys.zł	11.858,7	6.537,8
1.	Należności od jednostek powiązanych	tys.zł	59,5	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	tys.zł	59,5	
-	do 12 miesięcy	tys.zł	59,5	
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	inne	tys.zł		
2.	Należności od pozostałych jednostek	tys.zł	11.799,1	6.537,8
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	tys.zł	10.912,0	6.162,8
-	do 12 miesięcy	tys.zł	10.503,2	6.114,2
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł	408,9	48,6
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	tys.zł	626,7	372,0
c)	inne	tys.zł	260,4	3,0
d)	dochodzone na drodze sądowej	tys.zł		

III.	Inwestycje krótkoterminowe	tys.zł	4.361,9	611,7
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	4.361,5	611,7
a)	w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	tys.zł		
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
b)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	tys.zł		
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
c)	w pozostałych jednostkach	tys.zł	1.396,8	237,8
-	udziały lub akcje	tys.zł	237,8	237,8
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł	80,0	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	1.079,0	
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	tys.zł	2.964,7	373,9
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	tys.zł	2.847,4	373,9
-	inne środki pieniężne	tys.zł	117,3	
-	inne aktywa pieniężne	tys.zł		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	tys.zł	0,4	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	167,3	23,0
-	Aktywa razem	tys.zł	84.202,2	19.022,4

Tabela: 3
Bilans - pasywa
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	j.m	31.12.2013	31.12.2012
A.	Kapitał (fundusz) własny	tys.zł	24.826,8	13.263,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	tys.zł	2.808,0	2.808,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	tys.zł		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	tys.zł		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	tys.zł	10.455,1	4.787,4
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	tys.zł		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	tys.zł		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	tys.zł		
VIII.	Zysk (strata) netto	tys.zł	11.563,7	5.667,7
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	tys.zł		
B.	Kapitał mniejszości	tys.zł		
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	tys.zł		
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	tys.zł		
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	tys.zł		
III.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	tys.zł		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	tys.zł	59.375,5	5.759,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	tys.zł	532,3	234,4
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys.zł	327,1	234,4
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	tys.zł		
-	długoterminowa	tys.zł		
-	krótkoterminowa	tys.zł		
3.	Pozostałe rezerwy	tys.zł	205,2	
-	długoterminowe	tys.zł		
-	krótkoterminowe	tys.zł	205,2	
II.	Zobowiązania długoterminowe	tys.zł	29.015,5	1.749,6
1.	Wobec jednostek powiązanych	tys.zł		
2.	Wobec pozostałych jednostek	tys.zł	29.015,5	1.749,6
a)	kredyty i pożyczki	tys.zł	14.358,5	1.749,6
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	10.000,0	
c)	inne zobowiązania finansowe	tys.zł	4.656,9	
d)	inne	tys.zł		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	tys.zł	29.112,9	3.775,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	tys.zł	108,0	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	tys.zł		
-	do 12 miesięcy	tys.zł		
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	inne	tys.zł	108,0	
2.	Wobec pozostałych jednostek	tys.zł	29.014,9	3.733,7
a)	kredyty i pożyczki	tys.zł	6.802,9	814,5
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	tys.zł		
c)	inne zobowiązania finansowe	tys.zł	11.275,2	
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	tys.zł	5.883,1	1.446,5
-	do 12 miesięcy	tys.zł	5.796,4	1.446,5
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł	86,7	
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	tys.zł		
f)	zobowiązania wekslowe	tys.zł		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	tys.zł	3.206,7	1.170,2
h)	z tytułu wynagrodzeń	tys.zł	1.557,9	217,3
i)	inne	tys.zł	289,2	85,1
3.	Fundusze specjalne	tys.zł	-10,0	41,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	714,9	
1.	Ujemna wartość firmy	tys.zł		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	714,9	
-	długoterminowe	tys.zł		
-	krótkoterminowe	tys.zł	714,9	
-	Pasywa razem	tys.zł	84.202,2	19.022,4

Tabela: 4
Przepływy finansowe
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	IV kw 2013	I-IV kw 2013	IV kw 2012	I-IV kw 2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
I.	Zysk (strata) netto	tys.zł	6.102,0	11.563,7	4.167,0	5.667,7
II.	Korekty razem:	tys.zł	4.163,4	3.694,1	-3.912,8	-4.218,3
1	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	tys.zł				
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależ	tys.zł				
3	Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości fir.)	tys.zł	164,6	1.648,5	156,6	617,7
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	tys.zł	0,3	0,3	-14,8	-8,5
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	tys.zł	539,8	907,0	52,4	142,9
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	tys.zł	1,1	-29,0	0,7	0,7
7	Zmiana stanu rezerw	tys.zł	297,9	297,9	213,7	213,7
8	Zmiana stanu zapasów	tys.zł	26,2	2.489,0	-1.520,5	-1.963,3
9	Zmiana stanu należności	tys.zł	324,8	-5.320,8	-3.525,7	-4.071,6
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych , z wyjątkiem pożyczek i kredytów	tys.zł	2.648,2	3.674,0	718,3	864,9
11	Zmiana stanu rozliczeń między okresowych	tys.zł	160,6	859,2	6,5	-14,6
12	Inne korekty z działalności operacyjnej	tys.zł		-832,0		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	tys.zł	10.265,4	15.257,8	254,2	1.449,3
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
I.	Wpływy	tys.zł	2.383,6	2.943,7	0,5	0,5
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	tys.zł	2,0	29,0		
2	Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne	tys.zł				
3	Z aktywów finansowych, w tym:	tys.zł	2.381,5	2.914,7		
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	tys.zł				
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł	2.381,5	2.914,7		
-	zbycie aktywów finansowych	tys.zł	2.381,5	2.914,7		
-	dywidendy i udziały w zyskach	tys.zł				
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	tys.zł				
-	odsetki	tys.zł				
-	inne wpływy z aktywów finansowych	tys.zł				
4	Inne wpływy inwestycyjne	tys.zł			0,5	0,5
II.	Wydatki	tys.zł	20.305,8	40.667,5	475,3	2.128,8
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	tys.zł	12.835,5	22.211,4	470,3	2.123,8
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	tys.zł	34,4	34,4		
3	Na aktywa finansowe, w tym:	tys.zł	7.436,0	18.421,7	5,0	5,0
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	tys.zł	7.436,0	18.421,7	5,0	5,0
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł				
-	nabycie aktywów finansowych	tys.zł				
-	udzielone pożyczki długoterminowe	tys.zł				
-	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	tys.zł				
4	Inne wydatki inwestycyjne	tys.zł				
III.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)	tys.zł	-17.922,3	-37.723,8	-474,8	-2.128,3
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
I.	Wpływy	tys.zł	18.070,4	47.715,4	250,0	1.328,9
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	tys.zł				
2	Kredyty i pożyczki	tys.zł	10.597,6	29.483,6	250,0	750,0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	tys.zł		10.000,0		
4	Inne wpływy finansowe	tys.zł	7.472,8	8.231,8		578,9
II.	Wydatki	tys.zł	17.319,5	22.658,6	215,2	703,6
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	tys.zł				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	tys.zł	4.400,0	4.400,0		
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	tys.zł				
4	Spłaty kredytów i pożyczek	tys.zł	4.682,9	7.221,4	160,0	557,9
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	tys.zł				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	tys.zł	2.630,7	2.630,7		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	tys.zł	228,4	2.657,7		
8	Odsetki	tys.zł	627,5	998,9	52,5	143,0
9	Inne wydatki finansowe	tys.zł	4.750,0	4.750,0	2,7	2,7
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	tys.zł	751,0	25.056,8	34,8	625,3
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	tys.zł	-6.905,9	2.590,8	-185,8	-53,6
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym :	tys.zł	-6.905,9	2.590,8	-185,8	-53,6
-	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	tys.zł				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	tys.zł	9.870,6	373,9	559,6	427,5
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) , w tym :	tys.zł	2.964,7	2.964,7	373,9	373,9
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	tys.zł				5,0

Tabela: 5
Zestawienie zmian w kapitałach
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	IV kw 2013	I-IV kw 2013	IV kw 2012	I-IV kw 2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	tys.zł	13.263,1	13.263,1	7.595,4	7.595,4
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) , po korektach	tys.zł	13.263,1	13.263,1	7.595,4	7.595,4
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	tys.zł				
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- wydania udziałów (emisji akcji)	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- umorzenia udziałów (akcji)	tys.zł				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	tys.zł				
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	tys.zł				
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	tys.zł				
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	tys.zł				
a)	zwiększenie	tys.zł				
b)	zmniejszenie	tys.zł				
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	tys.zł				
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	tys.zł	10.455,1	4.787,4	4.787,4	2.796,3
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	tys.zł		5.667,7		2.018,1
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł		5.667,7		2.018,1
-	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	tys.zł				
-	- z podziału zysku (ustawowo)	tys.zł		5.667,7		2.018,1
-	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	tys.zł				
-	- zbycia środków trwałych podlegających ustawowej aktualizacji	tys.zł				
-	- z tytułu straty w jed. zależnej na dzień przejścia kontroli	tys.zł				
-	- z tytułu odpisu ujemnej wartości firm jed. zależnych za r. poprz.	tys.zł				
-	- dywidendy wypłacone w roku bieżącym akcjon. mniejszościowym	tys.zł				
-	- inne	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- pokrycia straty	tys.zł				
-	- z tytułu udziału w zmianie kapitałów po dniu przejścia	tys.zł				
-	- dywidendy wypłacone w roku poprzedz. rok poprzedni przez j.pow.	tys.zł				
-	- udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych za poprzedni rok	tys.zł				
4.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	tys.zł	10.455,1	10.455,1	4.787,4	4.787,4
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	tys.zł				
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	tys.zł				
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	tys.zł				
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	tys.zł				
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	tys.zł				
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
9.	Wynik netto	tys.zł	11.563,7	11.563,7	5.667,7	5.667,7
a)	zysk netto	tys.zł	11.563,7	11.563,7	5.667,7	5.667,7
b)	strata netto	tys.zł				
c)	odpisy z zysku	tys.zł				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	tys.zł	24.826,8	24.826,8	13.263,1	13.263,1
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	tys.zł	24.826,8	24.826,8	13.263,1	13.263,1

Tabela: 6
Rachunek wyników - pro forma 2013
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	IV kw 2013	I-IV kw 2013	IV kw 2012	I-IV kw 2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	tys.zł	21.472,2	78.783,9	18.863,9	66.766,9
-	od jednostek powiązanych	tys.zł	76,1	76,1		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	tys.zł	22.090,5	74.852,1	17.649,9	61.375,6
II.	Zmiana stanu produktów	tys.zł	-1.494,6	649,6	196,6	2.456,4
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	tys.zł	11,9	126,2	42,4	42,4
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	tys.zł	864,4	3.156,0	975,1	2.892,5
B.	Koszty działalności operacyjnej	tys.zł	16.391,2	63.834,2	15.070,1	58.612,5
I.	Amortyzacja	tys.zł	164,6	3.370,6	1.009,0	3.269,2
II.	Zużycie materiałów i energii	tys.zł	2.892,9	11.425,5	2.173,8	10.984,7
III.	Usługi obce	tys.zł	2.885,9	7.543,0	1.317,4	5.559,4
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	tys.zł	53,0	585,2	169,4	714,7
-	podatek akcyzowy	tys.zł	13,7	51,5	9,1	48,3
V.	Wynagrodzenia	tys.zł	7.016,7	28.283,6	7.266,2	26.243,3
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	tys.zł	2.539,8	9.537,3	2.425,5	8.660,0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	tys.zł	153,9	401,3	80,5	445,0
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	tys.zł	684,4	2.687,7	628,3	2.736,1
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	tys.zł	5.081,0	14.949,6	3.793,8	8.154,4
D.	Pozostałe przychody operacyjne	tys.zł	1.786,7	4.240,5	1.792,9	1.993,8
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł	2,0	36,0		80,0
II.	Dotacje	tys.zł	21,4	444,0	236,2	238,2
III.	Inne przychody operacyjne	tys.zł	1.763,3	3.760,5	1.556,7	1.675,6
E.	Pozostałe koszty operacyjne	tys.zł	424,4	1.542,2	527,0	636,8
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	tys.zł			511,6	511,6
III.	Inne koszty operacyjne	tys.zł	424,4	1.542,2	15,3	125,2
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	tys.zł	6.443,3	17.648,0	5.059,7	9.511,4
G.	Przychody finansowe	tys.zł	55,0	455,1	154,3	352,0
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	tys.zł				
-	od jednostek powiązanych	tys.zł				
II.	Odsetki, w tym:	tys.zł	52,2	151,1	44,5	157,8
-	od jednostek powiązanych	tys.zł				
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	tys.zł				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł		301,2	93,4	93,4
V.	Inne	tys.zł	2,8	2,8	16,4	100,8
H.	Koszty finansowe	tys.zł	505,2	1.524,6	242,9	717,3
I.	Odsetki, w tym:	tys.zł	485,2	1.209,4	242,6	716,6
-	dla jednostek powiązanych	tys.zł	-136,7			
II.	Strata ze zbycia inwestycji	tys.zł		197,4		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł	20,5	114,1		
IV.	Inne	tys.zł	-0,5	3,8	0,3	0,8
L.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	tys.zł				
M.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	tys.zł	5.993,1	16.578,4	4.971,1	9.146,1
N.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.- N.II.)	tys.zł			-1,2	-1,2
I.	Zyski nadzwyczajne	tys.zł				
II.	Straty nadzwyczajne	tys.zł			1,2	1,2
O.	Odpis wartości firmy	tys.zł				
P.	Odpis ujemnej wartości firmy	tys.zł				
Q	Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)	tys.zł	5.993,1	16.578,4	4.969,9	9.144,9
R.	Podatek dochodowy	tys.zł	-98,9	1.462,8	148,4	844,7
S.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	tys.zł				
T.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	tys.zł				
U.	Zyski (straty) mniejszości	tys.zł				
W.	Zysk (Strata) netto (N-O-P)	tys.zł	6.092,0	15.115,7	4.821,4	8.300,2
I.	Wskaźniki rentowności i inne					
1	Rentowność na sprzedaży	%	23,66	18,98	20,11	12,21
2	Rentowność operacyjna (EBIT)	%	30,01	22,40	26,82	14,25
3	Rentowność brutto	%	27,91	21,04	26,35	13,70
4	Rentowność netto	%	28,37	19,19	25,56	12,43
5	EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	6.608,0	21.018,6	6.068,7	12.780,6
6	Rentowność EBITDA	%	30,77	26,68	32,17	19,14

ZWG S.A. - załącznik do jednostkowego raportu kwartalnego

Raport kwartalny za IV kwartał 2013 roku

Tabela: 1

Rachunek zysków i strat

Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	IV kw 2013	I-IV kw 2013	IV kw 2012	I-IV kw 2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	tys.zł	7.275,2	18.471,8	2.943,8	16.002,4
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	tys.zł	4.497,3	13.873,4	2.595,3	15.100,7
II.	Zmiana stanu produktów	tys.zł	384,0	318,3	179,2	494,4
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	tys.zł	11,9	126,2	42,4	42,4
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	tys.zł	2.382,0	4.153,9	126,9	364,8
B.	Koszty działalności operacyjnej	tys.zł	5.887,1	16.792,0	3.693,4	15.051,8
I.	Amortyzacja	tys.zł	258,5	878,1	156,6	617,7
II.	Zużycie materiałów i energii	tys.zł	1.873,0	6.597,7	1.420,1	7.138,8
III.	Usługi obce	tys.zł	700,0	1.513,6	636,8	2.493,1
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	tys.zł	35,2	132,3	34,2	126,9
V.	Wynagrodzenia	tys.zł	604,4	3.085,1	880,6	3.207,0
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	tys.zł	93,6	771,0	229,9	804,4
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	tys.zł	51,0	135,2	27,8	157,5
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	tys.zł	2.271,4	3.678,9	307,4	506,3
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	tys.zł	1.388,1	1.679,8	-749,6	950,5
D.	Pozostałe przychody operacyjne	tys.zł	77,8	2.178,4	291,6	406,9
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł	33,6	63,7		
II.	Dotacje	tys.zł	21,4	444,0	236,2	238,2
III.	Inne przychody operacyjne	tys.zł	22,8	1.670,7	55,4	168,7
E.	Pozostałe koszty operacyjne	tys.zł	408,6	1.514,7	511,1	611,9
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	tys.zł			511,6	511,6
III.	Inne koszty operacyjne	tys.zł	408,6	1.514,7	-0,5	100,3
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	tys.zł	1.057,4	2.343,5	-969,2	745,5
G.	Przychody finansowe	tys.zł	28,6	34,1	20,6	119,3
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	tys.zł				
II.	Odsetki, w tym:	tys.zł	28,6	34,1	4,2	18,6
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	tys.zł				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł				
V.	Inne	tys.zł			16,4	100,8
H.	Koszty finansowe	tys.zł	611,8	1.065,1	72,5	177,3
I.	Odsetki, w tym:	tys.zł	612,8	1.062,5	72,5	177,3
II.	Strata ze zbycia inwestycji	tys.zł				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł				
IV.	Inne	tys.zł	-1,0	2,6		
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	tys.zł	474,2	1.312,6	-1.021,1	687,5
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	tys.zł				
I.	Zyski nadzwyczajne	tys.zł				
II.	Straty nadzwyczajne	tys.zł				
K.	Zysk (strata) brutto	tys.zł	474,2	1.312,6	-1.021,1	687,5
L.	Podatek dochodowy	tys.zł	80,6	80,6	19,4	227,3
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	tys.zł				
N.	Zysk (strata) netto	tys.zł	393,5	1.231,9	-1.040,4	460,2
-	Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność na sprzedaży	%	19,08	9,09	-25,46	5,94
2	Rentowność operacyjna (EBIT)	%	14,53	12,69	-32,92	4,66
3	Rentowność brutto	%	6,52	7,11	-34,68	4,30
4	Rentowność netto	%	5,41	6,67	-35,34	2,88
5	EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	1.315,8	3.221,6	-812,5	1.363,2
6	Rentowność EBITDA	%	18,09	17,44	-27,60	8,52

Tabela: 2
Bilans - aktywa
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	31.12.2013	31.12.2012
A.	Aktywa trwałe	tys.zł	44.247,6	8.518,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	tys.zł	534,8	140,5
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	tys.zł	15,4	30,8
2.	Wartość firmy	tys.zł		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	tys.zł	519,4	109,7
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	tys.zł		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	tys.zł	17.489,5	8.293,4
1.	Środki trwałe	tys.zł	16.985,0	7.561,0
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	tys.zł	333,2	337,6
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	tys.zł	951,7	984,0
c)	urządzenia techniczne i maszyny	tys.zł	5.764,2	2.941,4
d)	środki transportu	tys.zł	561,9	235,6
e)	inne środki trwałe	tys.zł	9.374,0	3.062,4
2.	Środki trwałe w budowie	tys.zł	504,4	569,7
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	tys.zł		162,6
III.	Należności długoterminowe	tys.zł		
1.	Od jednostek powiązanych	tys.zł		
2.	Od pozostałych jednostek	tys.zł		
IV.	Inwestycje długoterminowe	tys.zł	26.181,7	55,0
1.	Nieruchomości	tys.zł		
2.	Wartości niematerialne i prawne	tys.zł		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	26.181,7	55,0
a)	w jednostkach powiązanych	tys.zł	26.181,7	55,0
-	udziały lub akcje	tys.zł	26.181,7	55,0
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł		
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
4.	Inne inwestycje długoterminowe	tys.zł		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	41,7	29,6
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys.zł	41,7	29,6
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	tys.zł		
B.	Aktywa obrotowe	tys.zł	4.483,2	4.387,0
I.	Zapasy	tys.zł	1.803,1	1.977,9
1.	Materiały	tys.zł	486,1	904,5
2.	Półprodukty i produkty w toku	tys.zł	32,6	78,8
3.	Produkty gotowe	tys.zł	1.162,5	828,8
4.	Towary	tys.zł	44,4	44,4
5.	Zaliczki na dostawy	tys.zł	77,5	121,4
II.	Należności krótkoterminowe	tys.zł	1.636,1	1.775,2
1.	Należności od jednostek powiązanych	tys.zł	66,4	131,8
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	tys.zł	66,4	131,8
-	do 12 miesięcy	tys.zł	66,4	131,8
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	inne	tys.zł		
2.	Należności od pozostałych jednostek	tys.zł	1.569,6	1.643,4
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	tys.zł	1.223,3	1.268,3
-	do 12 miesięcy	tys.zł	1.223,3	1.219,7
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		48,6
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	tys.zł	337,1	372,0
c)	inne	tys.zł	9,2	3,0
d)	dochodzone na drodze sądowej	tys.zł		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	tys.zł	965,2	610,8
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	965,2	610,8
a)	w jednostkach powiązanych	tys.zł	80,0	
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł	80,0	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł	237,8	237,8
-	udziały lub akcje	tys.zł	237,8	237,8

-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	tys.zł	647,3	373,0
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	tys.zł	647,3	373,0
-	inne środki pieniężne	tys.zł		
-	inne aktywa pieniężne	tys.zł		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	tys.zł		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	78,8	23,0
C.	Aktywa razem	tys.zł	48.730,8	12.905,5

Tabela: 3
Bilans - pasywa
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	j.m	31.12.2013	31.12.2012
A.	Kapitał (fundusz) własny	tys.zł	9.287,6	8.055,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	tys.zł	2.808,0	2.808,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	tys.zł		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	tys.zł		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	tys.zł	5.247,6	4.787,4
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	tys.zł		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	tys.zł		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	tys.zł		
VIII.	Zysk (strata) netto	tys.zł	1.231,9	460,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	tys.zł		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	tys.zł	39.443,2	4.849,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	tys.zł	327,1	234,4
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys.zł	327,1	234,4
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	tys.zł		
-	długoterminowa	tys.zł		
-	krótkoterminowa	tys.zł		
3.	Pozostałe rezerwy	tys.zł		
-	długoterminowe	tys.zł		
-	krótkoterminowe	tys.zł		
II.	Zobowiązania długoterminowe	tys.zł	28.158,5	1.749,6
1.	Wobec jednostek powiązanych	tys.zł	3.800,0	
2.	Wobec pozostałych jednostek	tys.zł	24.358,5	1.749,6
a)	kredyty i pożyczki	tys.zł	14.358,5	1.749,6
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	10.000,0	
c)	inne zobowiązania finansowe	tys.zł		
d)	inne	tys.zł		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	tys.zł	10.284,1	2.865,9
1.	Wobec jednostek powiązanych	tys.zł	2.619,3	49,1
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	tys.zł	1.553,4	
-	do 12 miesięcy	tys.zł	1.553,4	
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	inne	tys.zł	1.066,0	49,1
2.	Wobec pozostałych jednostek	tys.zł	7.674,7	2.775,1
a)	kredyty i pożyczki	tys.zł	6.802,9	814,5
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	tys.zł		
c)	inne zobowiązania finansowe	tys.zł		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	tys.zł	412,0	1.364,7
-	do 12 miesięcy	tys.zł	412,0	1.364,7
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	tys.zł		
f)	zobowiązania wekslowe	tys.zł		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	tys.zł	160,0	293,4
h)	z tytułu wynagrodzeń	tys.zł	136,9	217,3
i)	inne	tys.zł	163,0	85,1
3.	Fundusze specjalne	tys.zł	-10,0	41,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	673,5	
1.	Ujemna wartość firmy	tys.zł		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	673,5	
-	długoterminowe	tys.zł		
-	krótkoterminowe	tys.zł	673,5	
-	Pasywa razem	tys.zł	48.730,8	12.905,5

Tabela: 4
Przepływy finansowe
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	IV kw 2013	I-IV kw 2013	IV kw 2012	I-IV kw 2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Wynik finansowy netto	tys.zł	393,5	1.231,9	-1.040,4	460,2
II.	Korekty razem:	tys.zł	2.584,2	4.300,6	1.295,4	989,9
1	Amortyzacja	tys.zł	258,5	878,1	156,6	617,7
2	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	tys.zł	-17,3	-17,3	-14,8	-8,5
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	tys.zł	580,2	1.024,3	52,7	143,1
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	tys.zł	1.609,9	1.579,8	0,7	0,7
5	Zmiana stanu rezerw	tys.zł	92,7	92,7	213,7	213,7
6	Zmiana stanu zapasów	tys.zł	-267,8	174,8	-124,7	-567,5
7	Zmiana stanu należności	tys.zł	737,9	139,2	1.369,3	823,3
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	tys.zł	-411,1	582,3	-364,5	-218,0
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	tys.zł	1,2	605,6	6,5	-14,6
10	Inne korekty	tys.zł		-759,0		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	tys.zł	2.977,7	5.532,5	254,9	1.450,1
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	tys.zł	33,6	63,7		
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	tys.zł	33,6	63,7		
2	Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne	tys.zł				
3	Z aktywów finansowych, w tym:	tys.zł				
a)	w jednostkach powiązanych	tys.zł				
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł				
-	zbycie aktywów finansowych	tys.zł				
-	dywidendy i udziały w zyskach	tys.zł				
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	tys.zł				
-	odsetki	tys.zł				
-	inne wpływy z aktywów finansowych	tys.zł				
4	Inne wpływy inwestycyjne (zobowiązania długoterminowe)	tys.zł				
II.	Wydatki	tys.zł	8.345,8	38.238,7	525,3	2.178,8
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	tys.zł	2.787,5	12.112,0	470,3	2.123,8
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	tys.zł				
3	Na aktywa finansowe, w tym:	tys.zł	5.558,4	26.126,7	55,0	55,0
a)	w jednostkach powiązanych	tys.zł	5.558,4	26.126,7	55,0	55,0
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł				
-	nabycie aktywów finansowych	tys.zł				
-	udzielone pożyczki długoterminowe	tys.zł				
4	Inne wydatki inwestycyjne	tys.zł				
III.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)	tys.zł	-8.312,2	-38.175,0	-525,3	-2.178,8
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	tys.zł	9.417,1	44.832,6	299,0	1.377,9
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	tys.zł				
2	Kredyty i pożyczki	tys.zł	4.827,1	29.483,6	299,0	799,0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	tys.zł		10.000,0		
4	Inne wpływy finansowe	tys.zł	4.590,0	5.349,0		578,9
5	Zwiększenie kapitałów własnych	tys.zł				
II.	Wydatki	tys.zł	8.933,1	11.915,7	215,3	703,7
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	tys.zł				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	tys.zł				
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	tys.zł				
4	Splaty kredytów i pożyczek	tys.zł	3.682,9	6.221,4	160,0	557,9
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	tys.zł				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	tys.zł				
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	tys.zł				
8	Odsetki	tys.zł	580,2	1.024,3	52,7	143,1
9	Inne wydatki finansowe	tys.zł	4.670,0	4.670,0	2,7	2,7
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	tys.zł	484,0	32.916,8	83,7	674,2
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	tys.zł	-4.850,5	274,3	-186,6	-54,5
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	tys.zł	-4.850,5	274,3	-186,6	-54,5
-	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	tys.zł				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	tys.zł	5.497,8	373,0	559,6	427,5
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	tys.zł	647,3	647,3	373,0	373,0
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania					

Tabela: 5
Zestawienie zmian w kapitałach
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	IV kw 2013	I-IV kw 2013	IV kw 2012	I-IV kw 2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	tys.zł	8.055,6	8.055,6	7.595,4	7.595,4
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) , po korektach	tys.zł	8.055,6	8.055,6	7.595,4	7.595,4
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	tys.zł				
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- wydania udziałów (emisji akcji)	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- umorzenia udziałów (akcji)	tys.zł				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	tys.zł				
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	tys.zł				
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	tys.zł				
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	tys.zł				
a)	zwiększenie	tys.zł				
b)	zmniejszenie	tys.zł				
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	tys.zł				
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	tys.zł	5.247,6	4.787,4	4.787,4	2.769,3
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	tys.zł		460,2		2.018,1
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł		460,2		2.018,1
-	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	tys.zł				
-	- z podziału zysku (ustawowo)	tys.zł		460,2		2.018,1
-	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	tys.zł				
-	- zbycie środków trwałych podlegających ustawowej aktualizacji	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- pokrycia straty	tys.zł				
4.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	tys.zł	5.247,6	5.247,6	4.787,4	4.787,4
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	tys.zł				
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	tys.zł				
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	tys.zł				
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	tys.zł				
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	tys.zł				
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	tys.zł				
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	tys.zł				
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	tys.zł				
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
8.	Wynik netto	tys.zł	1.231,9	1.231,9	460,2	460,2
a)	zysk netto	tys.zł	1.231,9	1.231,9	460,2	460,2
b)	strata netto	tys.zł				
c)	odpisy z zysku	tys.zł				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	tys.zł	9.287,6	9.287,6	8.055,6	8.055,6
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	tys.zł	9.287,6	9.287,6	8.055,6	8.055,6