

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny Q 3 / 2006

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 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 usługową

za 3 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-07-01 do 2006-09-30
zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2006-10-26

ZETKAMA FABRYKA ARMATURY PRZEMYSŁOWEJ SA

(pełna nazwa emitenta)

ZETKAMA

(skrótowa nazwa emitenta)

Przemysł inne (pin)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

57-300

(kod pocztowy)

Kłodzko

(miejscowość)

Śląska

(ulica)

24

(numer)

074 8652100

(telefon)

074 8652101

(fax)

biuro.zarzadu@zetkama.com.pl

(e-mail)

www.zetkama.com.pl

(www)

8830000482

(NIP)

890501767

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 426	60 259	15 704	14 846
II. Wynik na działalności operacyjnej	6 312	6 975	1 614	1 718
III. Wynik brutto	5 994	5 969	1 532	1 470
IV. Wynik netto	4 652	4 722	1 189	1 163
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 333	4 350	852	1 072
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 738	-1 185	-1 211	-292
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 765	7 475	-707	1 842
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 170	10 640	-1 066	2 621
IX. Aktywa, razem	55 535	54 219	13 941	13 843
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 763	30 339	6 467	7 746
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 214	5 020	556	1 282
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	23 549	25 319	5 912	6 464
XIII. Kapitał własny	29 772	23 880	7 474	6 097
XIV. Kapitał akcyjny	781	781	196	199
XV. Liczba akcji	3 904 150	3 633 271	3 904 150	3 633 271
XVI. Wynik netto na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,19	1,30	0,30	0,32
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,63	6,57	1,91	1,68

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport III kwartał 2006.rtf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-10-26	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2006-10-26	Andrzej Herma	V-ce Prezes Zarządu	
2006-10-26	Jerzy Kożuch	Członek Zarządu	
2006-10-26	Leszek Gawlik	Członek Zarządu	
2006-10-26	Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Raport kwartalny – ZETKAMA SA

I. Śródroczny raport finansowy za III kwartał 2006 roku

1. BILANS (wg MSSF)

w tys. zł

AKTYWA	Stan na koniec			
	30-09-2006	30-06-2006	30-09-2005	30-06-2005
A. Aktywa trwałe	24 119	22 783	19 317	18 592
I. Rzeczowe aktywa trwałe	23 074	21 659	17 834	17 295
1. Środki trwałe	22 270	20 831	17 509	17 213
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 176	5 208	5 392	5 364
b) urządzenia techniczne i maszyny	15 200	13 932	10 489	10 424
c) środki transportu	784	779	708	461
d) inne środki trwałe	1 110	912	920	964
2. Środki trwałe w budowie	804	213	325	82
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	615	-	-
II. Wartości niematerialne	974	1 048	1 394	1 203
1. Koszty rozwoju	471	578	899	1 006
2. Inne wartości niematerialne	503	470	495	197
III. Inwestycje długoterminowe	56	56	56	56
1. Długoterminowe aktywa finansowe	56	56	56	56
a) w pozostałych jednostkach	56	56	56	56
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	20	33	38
B. Aktywa obrotowe	31 416	33 360	34 902	35 645
I. Zapasy	7 730	9 287	7 468	7 849
1. Materiały	2 566	2 384	2 106	2 264
2. Półprodukty i produkty w toku	3 118	3 559	2 596	3 245
3. Produkty gotowe	1 558	2 752	1 861	1 658
4. Towary	426	526	671	601
5. Zaliczki na dostawy	62	66	234	81
II. Inwestycje krótkoterminowe	-	-	40	40
1. W pozostałych jednostkach	-	-	40	40
III. Należności krótkoterminowe	18 921	17 097	16 379	16 026
1. Należności od pozostałych jednostek	18 894	17 052	16 372	16 022
a) handlowe	14 848	13 974	12 598	13 750
b) z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
c) inne	4 046	3 078	3 774	2 272
2. Pozostałe aktywa	27	45	7	4
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 765	6 976	11 015	11 730
AKTYWA RAZEM	55 535	56 143	54 219	54 237

PASywa	Stan na koniec			
	30-09-2006	30-06-2006	30-09-2005	30-06-2005
A.Kapitał własny	29 772	27 925	23 880	22 072
I.Kapitał akcyjny	781	781	781	781
II.Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 079	12 079	12 079	12 079
III.Kapitał z aktualizacji wyceny	(4)	(191)	(39)	(38)
IV.Zyski zatrzymane	16 916	15 256	11 059	9 250
1.Wynik netto bieżącego okresu	4 652	2 992	4 722	2 913
2.Wynik netto z lat ubiegłych	3 722	3 722	3 722	3 722
3.Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	8 542	8 542	2 615	2 615
B.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 763	28 218	30 339	32 165
I.Zobowiązania długoterminowe	2 214	2 325	5 020	5 994
1.Wobec pozostałych jednostek	622	955	4 076	4 917
a) kredyty i pożyczki	-	247	3 033	3 937
b) inne	622	708	1 043	980
2.Rezerwy na zobowiązania	1 592	1 370	944	1 077
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	920	698	273	406
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	672	672	671	671
II.Zobowiązania krótkoterminowe	23 549	25 893	25 319	26 171
1.Wobec pozostałych jednostek	23 506	25 850	25 276	26 128
a) kredyty i pożyczki	8 873	10 026	9 452	9 518
b) inne zobowiązania finansowe	5	236	39	38
c) handlowe	11 189	12 410	12 897	13 699
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 909	1 402	1 261	1 317
e) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	233	95	-	-
f) z tytułu wynagrodzeń	930	1 156	1 350	1 221
g) inne	321	472	276	324
h) fundusze specjalne	46	53	1	11
2.Rezerwy na zobowiązania	43	43	43	43
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	43	43	43	43
PASywa RAZEM	55 535	56 143	54 219	54 237

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wg MSSF)

w tys. zł

	III kwartał 2006 okres 01-07-2006 30-09-2006	3 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 30-09-2006	III kwartał 2005 okres 01-07-2005 30-09-2005	3 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-09-2005
A. Przychody netto ze sprzedaży	21 873	61 426	19 772	60 259
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	18 524	51 878	16 933	52 815
II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 349	9 548	2 839	7 444
B. Koszty własny sprzedaży	16 680	45 970	15 074	44 778
I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 282	39 073	13 008	39 289
II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 398	6 897	2 066	5 489
C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)	5 193	15 456	4 698	15 481
D. Koszty sprzedaży	1 151	3 426	1 036	3 223
E. Koszty ogólnego zarządu	1 823	5 166	1 335	4 682
F. Wynik na sprzedaży C-D-E)	2 219	6 864	2 327	7 576
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	224	(62)	(52)
H. Pozostałe koszty operacyjne	(70)	776	114	549
I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)	2 293	6 312	2 151	6 975
J. Przychody finansowe	466	1 632	488	1 833
K. Koszty finansowe	642	1 950	750	2 839
L. Wynik brutto (I+J-K)	2 117	5 994	1 889	5 969
M. Podatek dochodowy	457	1 342	80	1 247
N. Wynik netto (L-M)	1 660	4 652	1 809	4 722
Wynik netto	1 660	4 652	1 809	4 722
Średnioważona liczba akcji	3 904 150	3 904 150	3 904 150	3 633 271
Zysk netto przypadający na jedną akcję	0,43	1,19	0,46	1,30

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (wg MSSF)

w tys. zł

	III kwartał 2006 okres 01-07-2006 30-09-2006	3 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 30-09-2006	III kwartał 2005 okres 01-07-2005 30-09-2005	3 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-09-2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	27 925	25 392	22 072	8 338
1.1 Kapitał akcyjny na początek okresu	781	781	781	611
1.2 Zmiany kapitału akcyjnego	-	-	-	170
a) zwiększenia	-	-	-	170
1.3 Kapitał akcyjny na koniec okresu	781	781	781	781
2.1 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	12 079	12 079	12 079	1 390
2.2 Zmiany kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	10 689
a) zwiększenia	-	-	-	10 689
2.3 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	12 079	12 079	12 079	12 079
3.1 Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(191)	268	(39)	-
3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wartości	187	(272)	-	(39)
a) zwiększenia	187	187	-	148
b) zmniejszenia	-	(459)	-	(187)
3.3 Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(4)	(4)	(39)	(39)
4.1 Zyski zatrzymane na początek okresu	12 264	12 264	6 337	6 337
4.2.1 Wynik netto bieżącego okresu	4 652	4 652	4 722	4 722
a) zysk netto	4 652	4 652	4 722	4 722
- w tym zysk netto kwartałów poprzednich roku	2 992	-	2 913	-
4.2.2 Wynik netto z lat ubiegłych na początek okresu	3 722	9 649	3 722	5 753
4.2.3 Zmiany wyniku z lat ubiegłych	-	(5 927)	-	(2 031)
a) zmniejszenia	-	(5 927)	-	(2 031)
4.2.4 Wynik netto z lat ubiegłych na koniec okresu	3 722	3 722	3 722	3 722
4.2.5 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na początek okresu	8 542	2 615	2 615	584
4.2.6 Zmiany zysku przeniesionego na kapitał zapasowy	-	5 927	-	2 031
a) zwiększenia	-	5 927	-	2 031
4.2.7 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na koniec okresu	8 542	8 542	2 615	2 615
4.3 Zyski zatrzymane na koniec okresu	16 916	16 916	11 059	11 059
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	29 772	29 772	23 880	23 880
III. Kapitał własny na koniec okresu po uwzgl. proponowanego podziału zysku	29 772	29 772	23 880	23 880

4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (wg MSSF)

w tys. zł

	III kwartał 2006 okres 01-07-2006 30-09-2006	3 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 30-09-2006	III kwartał 2005 okres 01-07-2005 30-09-2005	3 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-09-2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wynik brutto	2 117	5 994	1 889	5 969
II. Korekty	(538)	(1 434)	(1 067)	(415)
1. Amortyzacja	712	2 091	623	1 847
2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-	(20)	-	(3)
3. Odsetki	120	466	76	783
4. Inne korekty	84	(493)	91	(193)
	916	2 044	790	2 434
5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4	(17)	4	13
6. Zmiana stanu należności	(1 824)	(5 158)	(354)	(3 235)
7. Zmiana stanu zapasów	1 557	335	382	136
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 184)	1 338	(1 880)	236
9. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(7)	24	(9)	1
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	1 579	4 560	822	5 554
10. Odsetki zapłacone	80	475	236	939
11. Podatek zapłacony	206	752	(586)	265
	286	1 227	(350)	1 204
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 293	3 333	1 172	4 350
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	50	220	178	201
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		20	-	3
2. Odsetki otrzymane	50	200	178	198
II. Wydatki	2 076	4 958	1 010	1 386
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 076	4 958	1 010	1 386
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 026)	(4 738)	(832)	(1 185)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	247	-	10 859
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	-	-	-	10 859
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		247	-	-
II. Wydatki	1 478	3 012	1 055	3 384
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	1 389	2 738	970	3 055

	III kwartał 2006 okres 01-07-2006 30-09-2006	3 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 30-09-2006	III kwartał 2005 okres 01-07-2005 30-09-2005	3 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-09-2005
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	86	260	85	329
3. Inne wydatki finansowe	3	14	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 478)	(2 765)	(1 055)	7 475
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 211)	(4 170)	(715)	10 640
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	(2 211)	(4 170)	(715)	10 640
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 976	8 935	11 730	375
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 765	4 765	11 015	11 015

5. INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH (wg MSSEF)

w tys. zł

	Armatura		Odlewy		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość ogółem	
	01-01-2006	01-01-2005	01-01-2006	01-01-2005	01-01-2006	01-01-2005	01-01-2006	01-01-2005	01-01-2006	01-01-2005
	30-09-2006	30-09-2005	30-09-2006	30-09-2005	30-09-2006	30-09-2005	30-09-2006	30-09-2005	30-09-2006	30-09-2005
PRZYCHODY	36 540	36 051	26 011	28 621	10 438	7 874	(11 563)	(12 287)	61 426	60 259
Sprzedaż na zewnątrz	36 540	36 051	14 448	16 334	10 438	7 874	-	-	61 426	60 259
Sprzedaż między segmentami	-	-	11 563	12 287	-	-	(11 563)	(12 287)	-	-
KOSZTY	25 540	25 181	22 832	24 711	9 161	7 173	(11 563)	(12 287)	45 970	44 778
WYNIK SEGMENTU	11 000	10 870	3 179	3 910	1 277	701	-	-	15 456	15 481
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ									6 312	6 975
WYNIK NETTO									4 652	4 722
AKTYWA SEGMENTU	26 622	21 164	20 195	18 970	3 881	2 941	-	-	50 698	43 075
Rzeczowe aktywa trwałe	9 638	5 343	13 231	12 166	205	325	-	-	23 074	17 834
Wartości niematerialne	556	912	417	482	-	-	-	-	973	1 394
Zapasy	5 172	5 110	2 097	1 882	461	475	-	-	7 730	7 467
Należności	11 256	9 799	4 450	4 440	3 215	2 141	-	-	18 921	16 380
NIEPRZYPISANE AKTYWA DO SEGMENTÓW									4 837	11 144
AKTYWA RAZEM									55 535	54 219

	Armatura		Odllewy		Pozostala dzialalnosc		Wyłączenia		Wartosc ogolem	
	01-01-2006	01-01-2005	01-01-2006	01-01-2005	01-01-2006	01-01-2005	01-01-2006	01-01-2005	01-01-2006	01-01-2005
	30-09-2006	30-09-2005	30-09-2006	30-09-2005	30-09-2006	30-09-2005	30-09-2006	30-09-2005	30-09-2006	30-09-2005
PASYWA SEGMENTU	13 383	15 394	4 381	8 461	3 242	2 844	-	-	21 006	26 699
Zobowiązania długoterminowe	235	540	387	3 535	-	-	-	-	622	4 075
Zobowiązania krótkoterminowe	13 148	14 854	3 994	4 926	3 242	2 844	-	-	20 384	22 624
NIEPRZYPIsANE PASYWA SEGMENTU									34 529	27 520
PASYWA RAZEM									55 535	54 219
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	2 805	504	2 153	1 753	-	-	-	(870)	4 958	1 387
Amortyzacja	886	716	1 205	1 131	-	-	-	-	2 091	1 847

II. Wybrane dane objaśniające i informacje dodatkowe.

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego śródrocznego raportu finansowego za III kwartał 2006 roku.

Jednostkowe skrócone kwartalne 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 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2006 do dnia 30 września 2006 roku oraz od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 września 2005 roku.

Sprawozdanie za III kwartał 2006 roku zostało przygotowane zgodnie z MSSF. Emitent w Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2006 roku zawarł istotne zasady rachunkowości zgodne z MSSF.

W III kwartale 2006 roku zasady te nie uległy zmianie.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (30 września 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,9835 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 września 2006 roku i wyniósł 3,9115 zł.

2. 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 31.12.2005	2 103	-	564	715	29
Zwiększenia	122	-	356	-	-
Wykorzystania	2	-	-	-	14
Rozwiązanie	8	-	-	-	-
Stan na 30.09.2006	2 215	-	920	715	15

2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość zapasów	208
Odpis aktualizujący wartość należności	2 007

W III kwartale 2006 Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wartości 2 076 tys. zł.

2.2 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy.

W III kwartale została zwiększona rezerwa na podatek dochodowy do wysokości 920 tys. zł.

2.3 Rezerwa na przyszłe zobowiązania.

Wysokość rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe została ustalona przez aktuarium w wysokości 715 tys. zł.

2.4 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zmniejszenia RMK czynnych

w tys. zł

Prowizja od uruchomienia kredytu długoterminowego	14
---	----

3. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Emitenta nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

4. Ważniejsze dokonania lub niepowodzenia ZETKAMA SA w III kwartale 2006 r.

Do najważniejszych dokonań ZETKAMY SA w III kwartale 2006 roku można zaliczyć:

1. Rozpoczęcie realizacji inwestycji – budowa hali produkcyjnej wraz z zapleczem biurowo-socjalnym.
2. Postój remontowy odlewni (lipiec 2006) – przegląd oraz remont maszyn i urządzeń.
3. Realizacja inwestycji związanej ze zmniejszeniem emisji hałasu odlewni.

5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzecim kwartale kończącym się 30.09.2006r.

Nie wystąpiły

6. Emisja akcji i wypłacone dywidendy.

W wyniku emisji 850 000 akcji serii C po cenie 14 złotych za jedną akcję Emitent pozyskał 11 900 tys. złotych kapitału. Łącznie koszty emisji wyniosły 1 040 869,23 złotych. Pierwsze notowanie akcji Emitenta odbyło się 29 kwietnia 2005 roku.

W oparciu o ocenę posiadanej zdolności kredytowej oraz przeprowadzone do dnia sporządzenia raportu rozmowy z instytucjami rynku finansowego, Zarząd ocenia, iż Spółka będzie w stanie sfinansować i zrealizować zakładane inwestycje zgodne z celami emisji akcji.

Do dnia sporządzenia raportu Emitent podpisał umowy na zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, infrastruktury technicznej oraz budowę hali w Ścinawce Średniej, zgodnie z celem emisji akcji serii C opublikowanym w Prospekcie Emisyjnym, na łączną kwotę ponad 23 mln złotych, z czego zapłacił 7,3 mln złotych. Pozostałe środki znajdują się na krótkoterminowych lokatach bankowych. Budowa hali będzie finansowana z kredytu bankowego.

Emitent nie wypłacał dywidendy w okresie od ukazania się ostatniego raportu kwartalnego.

7. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu.

W dniu 4 października 2006r. Rada Nadzorcza przyjęła skorygowany plan na rok 2006.

Wybrane pozycje	Plan 2006 skorygowany
Przychody ze sprzedaży	80 300
EBITDA	11 055
Zysk netto	5 959

Zmiany wskaźników nie przekroczyły 10% pierwotnego planu.

8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanej prognozy wyników na rok 2006

w tys. zł

Wybrane pozycje	Plan 2006	Realizacja 3 kwartały 2006 roku
Przychody ze sprzedaży	84 056	61 426
EBITDA	12 011	8 383
Zysk netto	6 619	4 652

Porównując wyniki za 2006 roku z planem na ten rok, uzyskane przychody ze sprzedaży stanowią 73% planowanych, EBITDA – 70%, natomiast zysk netto – 70%.

9. Akcjonariusze ZETKAMA SA posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZ.

Dane na dzień publikacji raportu za III kwartał 2006 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Central Europe Valves LLC. z siedzibą w Nowym Jorku	1.952.132	50,001%	1.952.132	50,001%
Zygmunt Mrozek	391.000	10,015%	391.000	10,015%
Generali OFE	390.491	10,002%	390.491	10,002%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Zarząd Emitenta nie powziął innych informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

10. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Dane na dzień publikacji raportu za III kwartał 2006 roku

Nazwisko i Imię	Stanowisko	Ilość akcji posiadanych w dniu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Ilość akcji posiadanych w dniu przekazania obecnego raportu kwartalnego	Zmiana
Zygmunt Mrozek	Zastępca Przewodniczącego RN	391.000	391.000	-
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	37.838	37.838	-
Andrzej Herma	Wiceprezes Zarządu	16.500	16.500	-
Jerzy Kozuch	Członek Zarządu	17.500	17.500	-

Pozostali członkowie Zarządu oraz 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 30.09.2006 roku.

Nie toczą się takie postępowania.

12. Segmenty działalności.

Segmenty branżowe.

Oferta produktowa Spółki obejmuje armaturę przemysłową i odlewy. Podział ten stanowi kryterium wydzielenia segmentów branżowych, które stanowią podstawę informacji dotyczących segmentów. Wydzielone segmenty to:

- A) Armatura przemysłowa
- B) Odlewy
- C) Pozostała działalność

Pozostała działalność to przede wszystkim sprzedaż towarów i materiałów.

Produkcja armatury jest realizowana w głównej siedzibie Spółki, w Kłodzku. Zakład produkuje armaturę przemysłową w oparciu o wytwarzane w odlewni w Ścinawce Średniej odlewy z żeliwa i w oparciu o odlewy innych producentów. Wytwarzana przez Spółkę armatura składa się z typowych elementów, do których zaliczyć można korpus, pokrywę, grzyb, trzpień, uszczelnienia i elementy złączne.

Odlewy produkowane są w Ścinawce Średniej. Odlewnia w Ścinawce Średniej stanowi wydzielony wydział produkcyjny Zetkamy. Zakład wytwarza odlewy z żeliwa szarego i żeliwa sferoidalnego w oparciu o nowoczesne technologie. Produkowane odlewy stanowią bazę dla produkcji armatury przemysłowej Zetkamy oraz są sprzedawane jako produkty finalne

producentom w kraju i zagranicą.

Kierunki geograficzne sprzedaży.

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

- A) Polska
- B) Europa Zachodnia
- C) Europa Środkowo-Wschodnia
- D) 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	
	01-01-2006	01-01-2005
	30-09-2006	30-09-2005
Polska	19 173	18 847
Europa Zachodnia	29 788	29 382
Europa Środkowo-Wschodnia	9 503	7 546
Kraje pozaeuropejskie	2 962	4 484
RAZEM	61 426	60 259

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 (Kłodzko i Ścinawka Średnia),
- Wartości niematerialne - zgodnie z ich lokalizacją,
- Zapasy – zgodnie z lokalizacją magazynów,
- Należności – stan należności na 30.09.2006 podzielony na poszczególne segmenty proporcjonalnie do sprzedaży na zewnątrz.

Do pasywów segmentu zalicza się:

- Zobowiązania długoterminowe – leasingowe – zgodnie z miejscem użytkowania przedmiotu leasingu, kredyt bankowy – Odlewnia w Ścinawce Średniej,
- Zobowiązania krótkoterminowe - leasingowe – zgodnie z miejscem użytkowania przedmiotu leasingu, kredyt bankowy i zobowiązania handlowe - stan na 30.06.2006 podzielony 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.

13. Informacje o zawarciu przez ZETKAMA SA, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.

Nie było tego typu transakcji.

14. Informacja o udzieleniu przez ZETKAMA SA, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Nie miało miejsca.

15. Inne informacje.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane elementy bilansu i rachunku wyników ZETKAMA SA wg MSSF wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za 2005 i 2006 rok.

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01-30.09.2006	01.01.-30.09.2005
Przychody ze sprzedaży	61 426	60 259
Zysk na sprzedaży netto	6 864	7 576
Wynik brutto	5 994	5 969
Wynik netto	4 652	4 722
Wartość aktywów	55 535	54 219
Aktywa trwałe	24 119	19 317
Aktywa obrotowe	31 416	34 902
<i>Zapasy</i>	<i>7 730</i>	<i>7 468</i>

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01-30.09.2006	01.01.-30.09.2005
<i>Należności</i>	18 921	16 379
Kapitały własne	29 772	23 880
Zobowiązania długoterminowe	2 214	5 020
Zobowiązania krótkoterminowe	23 549	25 319
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	11,2%	12,6 %
Wskaźnik rentowności brutto	9,8%	9,9%
Wskaźnik rentowności netto	7,6%	7,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,33	1,38
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,01	1,08
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	53,6%	44,0%

Wskaźniki rentowności w III kwartale 2006 były zgodne z założeniami. W stosunku do roku 2005 rentowności sprzedaży oraz sprzedaży brutto uległy lekkiemu zmniejszeniu. Wskaźniki płynności w porównywanych kwartałach utrzymywały się na poziomach określanych w literaturze jako wzorcowe.

Kolejnym istotnym parametrem, na który warto zwrócić uwagę, to udział kapitału własnego w finansowaniu majątku. Osiągnięty poziom 53,6% pozwala w ocenie Emitenta na uzyskanie dodatkowego finansowania uzupełniającego środki niezbędne do realizacji inwestycji zgodnie z celami emisji akcji przedstawionymi w Prospekcie Emisyjnym Emitenta.

16. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie najbliższego kwartału.

W perspektywie najbliższego kwartału na wyniki Emitenta mogą mieć wpływ czynniki związane z:

- Wahaniami kursów walut.
- Realizacją drugiego etapu rozwoju Emitenta (zgodnie z celem emisji).