

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny Q 1 / 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 1 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2006-04-27

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)

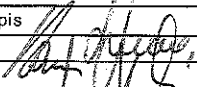
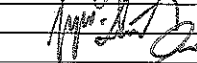


WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 317	19 622	5 023	4 887
II. Wynik na działalności operacyjnej	1 944	2 278	506	567
III. Wynik brutto	1 975	1 935	514	482
IV. Wynik netto	1 511	1 404	393	350
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	500	-9 807	130	-2 442
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 392	-88	-362	-22
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-847	9 838	-220	2 450
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 739	-57	-452	-14
IX. Aktywa, razem	56 290	54 224	14 302	13 278
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 643	33 688	7 532	8 249
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 298	6 838	838	1 675
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 345	26 850	6 694	6 575
XIII. Kapitał własny	26 647	20 536	6 770	5 029
XIV. Kapitał akcyjny	781	781	198	191
XV. Liczba akcji	3 904 150	3 073 039	3 904 150	3 073 039
XVI. Wynik netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	0,46	0,10	0,11
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,83	6,68	1,73	1,64

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 I kwartał 2006.rtf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-04-27	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2006-04-27	Andrzej Henma	Członek Zarządu	
2006-04-27	Jerzy Kożuch	Członek Zarządu	
2006-04-27	Tomasz Chiniewicz	Z-ca Dyr. Finansowego, Główny Księgowy	

Raport kwartalny – ZETKAMA SA

I. Śródroczny raport finansowy za I kwartał 2006 roku

1. BILANS (wg MSSF)

w tys. zł

AKTYWA	Stan na koniec			
	31-03-2006	31-12-2005	31-03-2005	31-12-2004
A. Aktywa trwałe	21 806	21 056	18 895	18 613
I. Rzeczowe aktywa trwałe	20 572	19 692	17 491	17 106
1. Środki trwałe	20 255	19 358	16 754	17 095
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 402	5 402	5 409	5 454
b) urządzenia techniczne i maszyny	13 221	12 321	9 865	10 173
c) środki transportu	695	680	503	447
d) inne środki trwałe	937	955	977	1 021
2. Środki trwałe w budowie	317	334	737	11
II. Wartości niematerialne	1 154	1 279	1 306	1 404
1. Koszty rozwoju	685	791	1 112	1 220
2. Inne wartości niematerialne	469	488	194	184
III. Inwestycje długoterminowe	56	56	56	56
1. Długoterminowe aktywa finansowe	56	56	56	56
a) w pozostałych jednostkach	56	56	56	56
IV. Aktywa za tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	29	42	47
B. Aktywa obrotowe	34 484	31 094	35 329	21 122
I. Zapasy	9 287	8 065	7 020	7 603
1. Materiały	2 560	2 338	2 107	2 007
2. Półprodukty i produkty w toku	3 210	2 899	3 035	3 413
3. Produkty gotowe	2 802	2 255	1 390	1 715
4. Towary	529	506	426	418
5. Zaliczki na dostawy	186	67	62	50
II. Inwestycje krótkoterminowe	13	331	7	-
1. W pozostałych jednostkach	13	331	7	-
III. Należności krótkoterminowe	17 988	13 763	27 984	13 144
1. Należności od pozostałych jednostek	17 982	13 762	27 979	12 798
a) handlowe	13 534	10 434	13 346	10 115
b) z tytułu podatku dochodowego	-	108	61	236
c) inne	4 448	3 220	14 572	2 447
2. Pozostałe aktywa	6	1	5	346
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 196	8 935	318	375
AKTYWA RAZEM	56 290	52 150	54 224	39 735

PASYWA	Stan na koniec			
	31-03-2006	31-12-2005	31-03-2005	31-12-2004
A.Kapitał własny	26 647	25 392	20 536	8 338
I.Kapitał akcyjny	781	781	781	611
II.Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 079	12 079	12 200	1 390
III.Kapitał z aktualizacji wyceny	11	268	(186)	-
IV.Zyski zatrzymane	13 776	12 264	7 741	6 337
1. Wynik netto bieżącego okresu	1 511	5 927	1 404	1 656
2. Wynik netto z lat ubiegłych	9 649	3 722	5 753	4 097
3. Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	2 615	2 615	584	584
B.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 643	26 758	33 688	31 397
I.Zobowiązania długoterminowe	3 298	4 171	6 838	7 045
1.Wobec pozostałych jednostek	1 946	2 935	5 952	6 269
a) kredyty i pożyczki	1 155	2 056	4 841	5 743
b) inne	791	879	1 111	526
2.Rezerwy na zobowiązania	1 352	1 236	886	776
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	680	564	215	105
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	672	672	671	671
II.Zobowiązania krótkoterminowe	26 345	22 587	26 850	24 352
1.Wobec jednostek powiązanych	-	-	179	317
a) inne	-	-	179	317
2.Wobec pozostałych jednostek	26 198	22 491	26 554	23 992
a) kredyty i pożyczki	9 437	9 242	9 563	9 508
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	186	-
c) handlowe	13 606	11 105	14 155	12 526
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 900	989	1 379	911
e) z tytułu wynagrodzeń	935	812	968	831
f) inne	320	343	303	216
3.Fundusze specjalne	104	22	74	-
4.Rezerwy na zobowiązania	43	43	43	43
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	43	43	43	43
5.Rozliczenia międzyokresowe	-	31	-	-
PASYWA RAZEM	56 290	52 150	54 224	39 735

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wg MSSF)

w tys. zł

	I kwartał 2006 okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2005 okres 01-01-2005 31-03-2005	I kwartał 2005 narastająco okres 01-01-2005 31-03-2005
A. Przychody netto ze sprzedaży	19 317		19 622	
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	16 342		17 625	
II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 975		1 997	
B. Koszty własny sprzedaży	14 761		14 971	
I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 562		13 492	
II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 199		1 479	
C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)	4 556		4 651	
D. Koszty sprzedaży	1 086		985	
E. Koszty ogólnego zarządu	1 399		1 298	
F. Wynik na sprzedaży C-D-E)	2 071		2 368	
G. Pozostałe przychody operacyjne	33		165	
H. Pozostałe koszty operacyjne	160		255	
I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)	1 944		2 278	
J. Przychody finansowe	689		560	
K. Koszty finansowe	658		903	
L. Wynik brutto (I+J-K)	1 975		1 935	
M. Podatek dochodowy	464		531	
N. Wynik netto (L-M)	1 511		1 404	
Wynik netto	1 511		1 404	
Średnioważona liczba akcji	3 904 150		3 073 039	
Zysk netto przypadający na jedną akcję	0,39		0,46	

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (wg MSSF)

w tys. zł

	I kwartał 2006 okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2005 okres 01-01-2005 31-03-2005	I kwartał 2005 narastająco okres 01-01-2005 31-03-2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	25 392		8 338	
1.1 Kapitał akcyjny na początek okresu	781		611	
1.2 Zmiany kapitału akcyjnego	-		170	
a) zwiększenia	-		170	
1.3 Kapitał akcyjny na koniec okresu	781		781	
2.1 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	12 079		1 390	
2.2 Zmiany kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-		10 810	
a) zwiększenia	-		10 810	
2.3 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	12 079		12 200	
3.1 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	268		-	
3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wartości	-257		-186	
a) zmniejszenia	-257		-186	
3.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11		-186	
4.1 Zyski zatrzymane na początek okresu	12 264		6 337	
4.2.1 Wynik netto bieżącego okresu	1 511		1 404	
a) zysk netto	1 511		1 404	
- w tym zysk netto kwartałów poprzednich roku	-		-	
4.2.2 Wynik netto z lat ubiegłych na początek okresu	9 649		5 753	
4.2.3 Zmiany wyniku z lat ubiegłych	-		-	
4.2.4 Wynik netto z lat ubiegłych na koniec okresu	9 649		5 753	
4.2.5 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na początek okresu	2 615		584	
4.2.6 Zmiany zysku przeniesionego na kapitał zapasowy	-		-	
4.2.7 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na koniec okresu	2 615		584	
4.3 Zyski zatrzymane na koniec okresu	13 776		7 741	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	26 647		20 536	
III. Kapitał własny na koniec okresu po uwzgl. proponowanego podziału zysku	26 647		20 536	

4. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (wg MSSF)

w tys. zł

	I kwartał 2006 okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2005 okres 01-01-2005 31-03-2005	I kwartał 2005 narastająco okres 01-01-2005 31-03-2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wynik brutto	1 975		1 935	
II. Korekty	-1 126		-11 168	
1. Amortyzacja	680		643	
2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-21		-3	
3. Odsetki	199		392	
4. Inne korekty	-221		-641	
	637		391	
5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-26		4	
6. Zmiana stanu należności	-4 225		-14 839	
7. Zmiana stanu zapasów	-1 222		584	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3 512		2 508	
9. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	198		184	
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	849		-9 233	
10. Odsetki zapłacone	222		366	
11. Podatek zapłacony	127		208	
	349		574	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	500		-9 807	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	105		3	
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21		3	
2. Odsetki otrzymane	84		-	
II. Wydatki	1 497		91	
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 497		91	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 392		-88	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	160		10 980	
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	-		10 980	
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	160		-	
II. Wydatki	1 007		1 142	
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	913		1 009	
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	90		133	

	I kwartał 2006 okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2005 okres 01-01-2005 31-03-2005	I kwartał 2005 narastająco okres 01-01-2005 31-03-2005
3. Inne wydatki finansowe	4		-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-847		9 838	
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 739		-57	
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-1 739		-57	
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 935		375	
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	7 196		318	

5. INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH (wg MSSF)

w tys. zł

	Armatura		Odlewy		Pozostała działalność		Wylączenia		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
	31-03-2006	31-03-2005	31-03-2006	31-03-2005	31-03-2006	31-03-2005	31-03-2006	31-03-2005	31-03-2006	31-03-2005
PRZYCHODY	11 517	11 413	8 610	9 498	3 267	2 192	-4 077	-3 481	19 317	19 622
Sprzedaż na zewnątrz	11 517	11 413	4 533	6 017	3 267	2 192	-	-	19 317	19 622
Sprzedaż między segmentami	-	-	4 077	3 481	-	-	-4 077	-3 481	-	-
KOSZTY	7 892	8 808	7 384	8 405	2 317	1 239	-4 077	-3 481	13 516	14 971
WYNIK SEGMENTU	3 625	2 605	1 226	1 093	950	953	-	-	5 801	4 651
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ									1 944	2 278
WYNIK NETTO									1 511	1 404
AKTYWA SEGMENTU	24 872	19 802	19 922	19 854	4 207	14 144	-	-	49 001	53 800
Rzeczowe aktywa trwałe	7 816	5 328	12 439	11 791	317	372	-	-	20 572	17 491
Wartości niematerialne	709	664	445	642	-	-	-	-	1 154	1 306
Zapasy	5 622	4 121	2 816	2 313	848	586	-	-	9 286	7 020
Należności	10 725	9 689	4 222	5 108	3 042	13 186	-	-	17 989	27 983
NIEPRZYPISANE AKTYWA DO SEGMENTÓW									7 289	424
AKTYWA RAZEM									56 290	54 224

	Armatura		Odlawy		Pozostala dzialalnosc		Wylaczenia		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
	31-03-2006	31-03-2005	31-03-2006	31-03-2005	31-03-2006	31-03-2005	31-03-2006	31-03-2005	31-03-2006	31-03-2005
PASYWA SEGMENTU	16 244	12 224	5 988	11 842	3 077	6 087	-	-	25 309	30 153
Zobowiązania długoterminowe	349	596	1 597	5 357	-	-	-	-	1 946	5 953
Zobowiązania krótkoterminowe	15 895	11 628	4 391	6 485	3 077	6 087	-	-	23 363	24 200
NIEPRZYPIISANE PASYWA SEGMENTU									30 981	24 071
PASYWA RAZEM									56 290	54 224
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	896	133	601	47	-	7	-	-	1 497	187
Amortyzacja	288	330	392	313	-	-	-	-	680	643

II. Wybrane dane objaśniające i informacje dodatkowe.

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego śródrocznego raportu finansowego za I 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 2005 do dnia 31 marca 2005 roku oraz od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 marca 2006 roku.

Sprawozdanie za I kwartał 2006 roku zostało przygotowane zgodnie z MSSF. Emitent w Raporcie Rocznym za rok 2005 zawarł istotne zasady rachunkowości zgodne z MSSF. W I 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 (31 marca 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,9357 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 ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia do marca 2006 roku odpowiednio: 3,8285; 3,7726; 3,9357 dla okresu sprawozdawczego za I kwartał 2006 roku kurs; 3,8456 złotego.

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	30	-	116	-	-
Wykorzystania	-	-	-	-	5
Rozwiązania	8	-	-	-	-
Stan na 31.03.2006	2 125	-	680	715	24

2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość zapasów	196
Odpis aktualizujący wartość należności	1 929

W I kwartale 2006 Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe w wartości 1 493 tys. zł.

2.2 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy.

W I kwartale została utworzona rezerwa na podatek dochodowy w wysokości 680 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	5
---	---

3. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Emitenta nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

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

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

- Powołanie i rozpoczęcie pracy zespołu do wdrożenia zasad SMED w ramach projektu Lean Manufacturing. Ma to na celu zminimalizowanie czasu przezbrajania maszyn dla zwiększenia elastyczności gniazd produkcyjnych oraz zwiększenia czasu dostępności maszyn.
- Dostarczenie zgodnie z podpisaną umową maszyny do Spółki:
 - poziome centrum obróbcze EC 1600.

Dostarczona maszyna została zainstalowana i uruchomiono na niej produkcję. Pozwoliło to podnieść nasze zdolności produkcyjne poprzez zlikwidowanie „wąskiego gardła” w procesie produkcyjnym.

5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym kwartale kończącym się 31.03.2006r.

Najistotniejszymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Emitenta w I kwartale 2006 roku były:

- Wahania kursów walut

W pierwszym kwartale 2006 roku USD/PLN było kwotowane średnio w okresie powyżej założeń budżetowych Emitenta, natomiast EUR/PLN – poniżej tych założeń. Prowadzone od dłuższego czasu w Spółce działania zmierzające do pozyskania istotnych materiałów i surowców od dostawców z poza Polski, powoduje znaczne ograniczanie pozycji walutowej netto. Ponadto Emitent wykorzystuje dostępne instrumenty finansowe pozwalające zabezpieczyć ekspozycję walutową netto.

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 i infrastruktury technicznej, zgodnie z celem emisji akcji serii C opublikowanym w Prospekcie Emisyjnym, na łączną kwotę 6,5 mln złotych, z czego zapłacił 4,2 mln złotych. Pozostałe środki znajdują się na krótkoterminowych lokatach bankowych.

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

7. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu.

Nie wystąpiły.

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

w tys. zł

Wybrane pozycje	Plan 2006	Realizacja I kwartał 2006 roku
Przychody ze sprzedaży	20 146	19 317
EBITDA	2 640	2 603
Zysk netto	1 519	1 511

Porównując wyniki za 2006 roku z planem na ten rok, uzyskane przychody ze sprzedaży stanowią 96% planowanych, EBITDA – 99%, natomiast zysk netto – 99%.

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

Dane na dzień publikacji raportu za I 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	250.018	6,404%	250.018	6,404%

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 I 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	479.097	391.000	(88 097)
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 Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji Emitenta.

11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.03.2006 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
	31-03-2006	31-03-2005
Polska	5 609	6 743
Europa Zachodnia	10 152	9 599
Europa Środkowo-Wschodnia	2 393	1 576
Kraje pozaeuropejskie	1 163	1 704
RAZEM	19 317	19 622

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 31.03.2006 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 31.03.2006 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 powiązanymi, 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)	01.01-31.03.2006	01.01.-31.03.2005
Przychody ze sprzedaży	19 317	19 622
Zysk na sprzedaży netto	2 071	2 368
Wynik brutto	1 975	1 935
Wynik netto	1 511	1 404
Wartość aktywów	56 290	54 224
Aktywa trwałe	21 806	18 895
Aktywa obrotowe	34 484	35 329
<i>Zapasy</i>	<i>9 287</i>	<i>7 020</i>

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01-31.03.2006	01.01.-31.03.2005
<i>Należności</i>	17 988	27 984
Kapitały własne	26 647	20 536
Zobowiązania długoterminowe	3 298	6 838
Zobowiązania krótkoterminowe	26 345	26 850
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	10,7%	12,1%
Wskaźnik rentowności brutto	10,2%	9,9%
Wskaźnik rentowności netto	7,8%	7,2%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,31	1,32
Wskaźnik płynności podwyższonej	0,96	1,05
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	47,3%	37,9%

Wskaźniki rentowności w I kwartale 2006 i 2005 roku pozostawały na podobnym poziomie. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto był niższy w bieżącym roku z powodu mniejszej o 0,3 mln zł sprzedaży oraz wyższych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Wskaźniki rentowności brutto i netto zostały w 2006 roku poprawione, odpowiednio 10,2% i 7,8%.

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 blisko 50% 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).