

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny Q 4 / 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 4 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-10-01 do 2006-12-31

zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2007-02-14

## ZETKAMA FABRYKA ARMATURY PRZEMYSŁOWEJ SA

(pełna nazwa emitenta)

ZETKAMA

Przemysł inne (pin)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

57-300

Kłodzko

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Śląska

24

(ulica)

(numer)

074 8652100

074 8652101

(telefon)

(fax)

biuro.zarządu@zetkama.com.pl

www.zetkama.com.pl

(e-mail)

(www)

8830000482

890501767

(NIP)

(REGON)

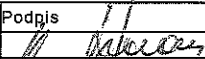
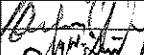
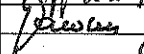


WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	80 989	77 863	20 788	19,354
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 709	8 897	1 979	2 211
III. Zysk (strata) brutto	7 135	7 599	1 831	1 889
IV. Zysk (strata) netto	5 551	5 927	1 425	1 473
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 752	5 772	2 760	1 435
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 913	-3 430	-3 828	-852
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 389	6 218	-870	1 546
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 550	8 560	-1 938	2 128
IX. Aktywa, razem	60 854	52 150	15 884	13 511
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 160	26 758	7 872	6 932
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 713	4 171	708	1 081
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 447	22 587	7 164	5 852
XIII. Kapitał własny	30 694	25 392	8 012	6 579
XIV. Kapitał zakładowy	781	781	204	202
XV. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	3 904 150	3 699 218	3 904 150	3 699 218
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,42	1,60	0,36	0,40
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,86	6,86	2,05	1,78

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

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport IV kwartał 2006.rtf	

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-02-14	Leszek Jurasz	Prezez Zarządu	
2007-02-14	Andrzej Herma	V-ce Prezez Zarządu	
2007-02-14	Jerzy Kożuch	Członek Zarządu	
2007-02-14	Leszek Gawlik	Członek Zarządu	
2007-02-14	Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	



# Raport kwartalny – ZETKAMA SA

## I. Śródroczny raport finansowy za IV kwartał 2006 roku

### 1. BILANS (wg MSSF)

w tys. zł

AKTYWA	Stan na koniec			
	31-12-2006	30-09-2006	31-12-2005	30-09-2005
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>33 124</b>	<b>24 119</b>	<b>21 056</b>	<b>19 317</b>
<b>I. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>32 139</b>	<b>23 074</b>	<b>19 692</b>	<b>17 834</b>
1. Środki trwałe	22 875	22 270	19 358	17 509
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 201	5 176	5 402	5 392
b) urządzenia techniczne i maszyny	15 396	15 200	12 321	10 489
c) środki transportu	1 214	784	680	708
d) inne środki trwałe	1 064	1 110	955	920
2. Środki trwałe w budowie	9 264	804	334	325
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	1 279	-
<b>II. Wartości niematerialne</b>	<b>848</b>	<b>974</b>	<b>791</b>	<b>1 394</b>
1. Koszty rozwoju	364	471	488	899
2. Inne wartości niematerialne	484	503	56	495
<b>III. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>127</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>56</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe	127	56	56	56
a) w pozostałych jednostkach	127	56	-	56
<b>IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>29</b>	<b>33</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>27 730</b>	<b>31 416</b>	<b>31 094</b>	<b>34 902</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>9 365</b>	<b>7 730</b>	<b>8 065</b>	<b>7 468</b>
1. Materiały	2 776	2 566	2 338	2 106
2. Półprodukty i produkty w toku	3 523	3 118	2 899	2 596
3. Produkty gotowe	2 301	1 558	2 255	1 861
4. Towary	711	426	506	671
5. Zaliczki na dostawy	54	62	67	234
<b>II. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>331</b>	<b>40</b>
1. W pozostałych jednostkach	23	-	331	40
<b>III. Należności krótkoterminowe</b>	<b>16 957</b>	<b>18 921</b>	<b>13 763</b>	<b>16 379</b>
1. Należności od pozostałych jednostek	16 910	18 894	13 762	16 372
a) handlowe	10 890	14 848	10 434	12 598
b) z tytułu podatku dochodowego	114	-	108	-
c) inne	5 906	4 046	3 220	3 774
2. Pozostałe aktywa	47	27	1	7
<b>IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 385</b>	<b>4 765</b>	<b>8 935</b>	<b>11 015</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>60 854</b>	<b>55 535</b>	<b>52 150</b>	<b>54 219</b>

PASywa	Stan na koniec			
	31-12-2006	30-09-2006	31-12-2005	30-09-2005
<b>A.Kapitał własny</b>	<b>30 694</b>	<b>29 772</b>	<b>25 392</b>	<b>23 880</b>
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	19	(4)	268	(39)
IV.Zyski zatrzymane	17 815	16 916	12 264	11 059
1.Wynik netto bieżącego okresu	5 551	4 652	5 927	4 722
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>B.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>30 160</b>	<b>25 763</b>	<b>26 758</b>	<b>30 339</b>
I.Zobowiązania długoterminowe	2 713	2 214	4 171	5 020
1.Wobec pozostałych jednostek	815	622	2 935	4 076
a) kredyty i pożyczki	-	-	2 056	3 033
b) inne	815	622	879	1 043
2.Rezerwy na zobowiązania	1 898	1 592	1 236	944
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 213	920	564	273
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	685	672	672	671
II.Zobowiązania krótkoterminowe	27 447	23 549	22 587	25 319
1.Wobec pozostałych jednostek	27 369	23 506	22 513	25 276
a) kredyty i pożyczki	8 381	8 873	9 242	9 452
b) inne zobowiązania finansowe	-	5	-	39
c) handlowe	16 389	11 189	11 105	12 897
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 246	1 909	989	1 261
e) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	233	-	-
f) z tytułu wynagrodzeń	935	930	812	1 350
g) inne	418	321	343	276
h) fundusze specjalne	-	46	22	1
2.Rezerwy na zobowiązania	78	43	43	43
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78	43	43	43
3.Rozliczenia międzyokresowe	-	-	31	-
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>60 854</b>	<b>55 535</b>	<b>52 150</b>	<b>54 219</b>

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wg MSSF)

w tys. zł

	IV kwartał 2006 okres 01-10-2006 31-12-2006	4 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-12-2006	IV kwartał 2005 okres 01-10-2005 31-12-2005	4 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 31-12-2005
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	19 562	80 989	17 604	77 863
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	16 159	68 037	14 817	67 632
II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 403	12 952	2 787	10 231
<b>B. Koszty własny sprzedaży</b>	15 251	61 221	13 087	57 865
I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 815	51 888	10 994	50 283
II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 436	9 333	2 093	7 582
<b>C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)</b>	<b>4 311</b>	<b>19 768</b>	<b>4 517</b>	<b>19 998</b>
D. Koszty sprzedaży	1 213	4 640	1 030	4 254
E. Koszty ogólnego zarządu	1 702	6 868	1 732	6 413
<b>F. Wynik na sprzedaży C-D-E)</b>	<b>1 396</b>	<b>8 260</b>	<b>1 755</b>	<b>9 331</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	151	375	174	123
H. Pozostałe koszty operacyjne	151	926	8	557
<b>I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>1 396</b>	<b>7 709</b>	<b>1 921</b>	<b>8 897</b>
J. Przychody finansowe	661	2 293	536	2 369
K. Koszty finansowe	916	2 867	827	3 667
<b>L. Wynik brutto (I+J-K)</b>	<b>1 141</b>	<b>7 135</b>	<b>1 630</b>	<b>7 599</b>
M. Podatek dochodowy	242	1 584	425	1 672
<b>N. Wynik netto (L-M)</b>	<b>899</b>	<b>5 551</b>	<b>1 205</b>	<b>5 927</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>899</b>	<b>5 551</b>	<b>1 205</b>	<b>5 927</b>
Średnioważona liczba akcji	3 904 150	3 904 150	3 904 150	3 699 218
<b>Zysk netto przypadający na jedną akcję</b>	<b>0,23</b>	<b>1,42</b>	<b>0,31</b>	<b>1,60</b>

### 3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (wg MSSF)

w tys. zł

	IV kwartał 2006 okres 01-10-2006 31-12-2006	4 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-12-2006	IV kwartał 2005 okres 01-10-2005 31-12-2005	4 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 31-12-2005
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>27 772</b>	<b>25 392</b>	<b>23 880</b>	<b>8 338</b>
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	(4)	268	(39)	-
3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wartości	23	(249)	307	268
a) zwiększenia	23	210	307	455
b) zmniejszenia	-	(459)	-	(187)
3.3 Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	19	19	268	268
4.1 Zyski zatrzymane na początek okresu	12 264	12 264	6 337	6 337
4.2.1 Wynik netto bieżącego okresu	5 551	5 551	5 927	5 927
a) zysk netto	5 551	5 551	5 927	5 927
- w tym zysk netto kwartałów poprzednich roku	4 652	-	4 722	-
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	17 815	17 815	12 264	12 264
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>30 694</b>	<b>30 694</b>	<b>25 392</b>	<b>25 392</b>
<b>III. Kapitał własny na koniec okresu po uwzgl. proponowanego podziału zysku</b>	<b>30 694</b>	<b>30 694</b>	<b>25 392</b>	<b>25 392</b>

#### 4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (wg MSSF)

w tys. zł

	IV kwartał 2006 okres 01-10-2006 31-12-2006	4 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-12-2006	IV kwartał 2005 okres 01-10-2005 31-12-2005	4 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 31-12-2005
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Wynik brutto	1 141	7 135	1 630	7 599
II. Korekty	6 626	5 191	843	429
1. Amortyzacja	749	2 840	643	2 490
2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(36)	(56)	-	(3)
3. Odsetki	146	613	27	810
4. Inne korekty	1 029	536	(177)	(370)
	1 888	3 933	493	2 927
5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5	(13)	35	49
6. Zmiana stanu należności	1 965	(3 194)	2 488	(747)
7. Zmiana stanu zapasów	(1 636)	(1 301)	(597)	(461)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 402	5 740	(1 598)	(1 362)
9. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	2	26	22	23
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>7 767</b>	<b>12 326</b>	<b>2 473</b>	<b>8 028</b>
10. Odsetki zapłacone	108	582	169	1 108
11. Podatek zapłacony	240	992	883	1 148
	348	1 574	1 052	2 256
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 419</b>	<b>10 752</b>	<b>1 421</b>	<b>5 772</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	60	280	134	335
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36	56	6	9
2. Odsetki otrzymane	24	224	128	326
II. Wydatki	10 236	15 193	2 378	3 765
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 166	15 123	2 378	3 765
2. Nabycie aktywów finansowych	70	70	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 176)</b>	<b>(14 913)</b>	<b>(2 244)</b>	<b>(3 430)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	97	343	-	10 859
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	-	-	-	10 859
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	97	343	-	-
II. Wydatki	720	3 732	1 257	4 641

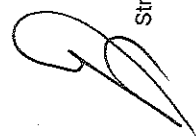
	IV kwartał 2006 okres 01-10-2006 31-12-2006	4 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-12-2006	IV kwartał 2005 okres 01-10-2005 31-12-2005	4 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 31-12-2005
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	609	3 346	1 168	4 223
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	96	357	60	389
3. Inne wydatki finansowe	15	29	29	29
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(623)</b>	<b>(3 389)</b>	<b>(1 257)</b>	<b>6 218</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>				
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(3 380)</b>	<b>(7 550)</b>	<b>(2 080)</b>	<b>8 560</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 765</b>	<b>8 935</b>	<b>11 015</b>	<b>375</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 385</b>	<b>1 385</b>	<b>8 935</b>	<b>8 935</b>



**5. INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH (wg MSSF)**

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
	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005
PRZYCHODY	48 022	46 946	34 696	35 720	14 628	10 734	(16 357)	(15 537)	80 989	77 863
Sprzedaż na zewnątrz	48 022	46 946	18 339	20 183	14 628	10 734	-	-	80 989	77 863
Sprzedaż między segmentami	-	-	16 357	15 537	-	-	(16 357)	(15 537)	-	-
KOSZTY	34 137	32 466	31 287	30 672	12 154	10 264	(16 357)	(15 537)	61 221	57 865
WYNIK SEGMENTU	13 885	14 480	3 409	5 048	2 474	470	-	-	19 768	19 998
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ									7 709	8 897
WYNIK NETTO									5 551	5 927
AKTYWA SEGMENTU	34 143	21 047	20 550	19 160	4 616	2 592	-	-	59 309	42 799
Rzeczowe aktywa trwałe	18 240	6 983	13 475	12 375	424	334	-	-	32 139	19 692
Wartości niematerialne	450	815	398	464	-	-	-	-	848	1 279
Zapasy	5 398	4 950	2 838	2 754	1 130	361	-	-	9 366	8 065
Należności	10 055	8 299	3 839	3 567	3 062	1 897	-	-	16 956	13 763
NIEPRZYPISANE AKTYWA DO SEGMENTÓW									1 545	9 351
AKTYWA RAZEM									60 854	52 150



	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
PASYWA SEGMENTU	16 883	13 958	5 174	6 774	3 946	2 893	-	-	26 003	23 625
Zobowiązania długoterminowe	489	428	326	2 507	-	-	-	-	815	2 935
Zobowiązania krótkoterminowe	16 394	13 530	4 848	4 267	3 946	2 893	-	-	25 188	20 690
NIEPRZYPIŚANE PASYWA SEGMENTU									34 851	28 525
PASYWA RAZEM									60 854	51 150
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	2906	2100	2 953	1 665	-	-	9 264	-	15 123	3 765
Amortyzacja	1 205	944	1 635	1 546	-	-	-	-	2 840	2 490

## **II. Wybrane dane objaśniające i informacje dodatkowe.**

### **1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego śródrocznego raportu finansowego za IV 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 31 grudnia 2006 roku oraz od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku.

Sprawozdanie za IV 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 IV 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 grudnia 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,8312 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 grudnia 2006 roku i wyniósł 3,896 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	101	-	649	48	-
Wykorzystania	836	-	-	-	19
Rozwiązania	202	-	-	-	-
Stan na 31.12.2006	1 166	-	1 213	763	10

**2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.**

*w tys. zł*

Odpis aktualizujący wartość zapasów	102
Odpis aktualizujący wartość należności	1 064

W IV kwartale został wykorzystana rezerwa na należności handlowe firm:

- Fritz A. Kähler 418 tys. zł,
- Stocznia Szczecin 324 tys. zł,
- Stocznia Gdańska 90 tys. zł,
- inne 4 tys. zł.

W IV kwartale 2006 Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wartości 901 tys. zł.

**2.2 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy.**

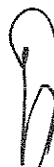
W IV kwartale została zwiększona rezerwa na podatek dochodowy do wysokości 1 213 tys. zł.

**2.3 Rezerwa na przyszłe zobowiązania.**

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe została zwiększona o 48 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Aktuariusz ustalił jej wysokość na 763 tys. zł.

**2.4 Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Zmniejszenia RMK czynnych



w tys. zł

Prowizja od uruchomienia kredytu długoterminowego	19
---	----

### 3. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Emitenta nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

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

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

1. Realizacja inwestycji – budowa hali produkcyjnej wraz z zapleczem biurowo-socjalnym.
2. Realizacja inwestycji związanej ze zmniejszeniem emisji hałasu odlewni.

### 5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w czwartym kwartale kończącym się 31.12.2006r.

Czynniki mające wpływ na wyniki IV kwartału:

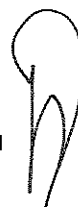
- w stosunku do planu wzrost cen materiałów do produkcji,
- w stosunku do IV kwartału 2005 wzrost cen materiałów i różnice kursowe.

### 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.

Do dnia sporządzenia raportu spółka wydatkowała wszystkie środki pozyskane z emisji akcji serii C zgodnie z celami emisji. W oparciu o ocenę posiadanej zdolności kredytowej oraz przeprowadzone do dnia sporządzenia raportu rozmowy z instytucjami rynku finansowego, Zarząd ocenia, iż Spółka dokończy zadania z wykorzystaniem środków własnych i kredytu bankowego.

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 4 kwartały 2006 roku
Przychody ze sprzedaży	80 300	80 989
EBITDA	11 055	10 493
Zysk netto	5 959	5 551

Porównując wyniki za 2006 roku z planem na ten rok, uzyskane przychody ze sprzedaży stanowią 101% planowanych, EBITDA – 95%, natomiast zysk netto – 93%.

Niższy wynik w stosunku do planu spowodowany został znacznymi podwyżkami cen materiałów, a przede wszystkim: metali kolorowych, kul do armatury, materiałów wsadowych kolorowych, złomu stalowego i surówki odlewniczej.

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

Dane na dzień publikacji raportu za IV 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 Mrożek	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 IV 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 31.12.2006 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
	31-12-2006	31-12-2005
Polska	25 397	24 544
Europa Zachodnia	38 199	36 662
Europa Środkowo-Wschodnia	13 876	11 357
Kraje pozaeuropejskie	3 517	5 300
<b>RAZEM</b>	<b>80 989</b>	<b>77 863</b>

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 31.12.2006 podzielony na poszczególne segmenty proporcjonalnie do sprzedaży na zewnątrz.

Do pasywów segmentu zalicza się:

- Zobowiązania długoterminowe – leasingowe – zgodnie z miejscem użytkowania przedmiotu leasingu,
- Zobowiązania krótkoterminowe - leasingowe – zgodnie z miejscem użytkowania przedmiotu leasingu, kredyt bankowy i zobowiązania handlowe - stan na 31.12.2006 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)	01.01-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
Przychody ze sprzedaży	80 989	77 863
Zysk na sprzedaży netto	8 260	9 331
Wynik brutto	7 135	7 599
Wynik netto	5 551	5 927
Wartość aktywów	60 854	52 150
Aktywa trwałe	33 124	21 056
Aktywa obrotowe	27 730	31 094
<i>Zapasy</i>	9 365	8 065

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
<i>Należności</i>	16 957	13 763
Kapitały własne	30 694	25 392
Zobowiązania długoterminowe	2 713	4 171
Zobowiązania krótkoterminowe	27 447	22 587
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	10,2%	12,0%
Wskaźnik rentowności brutto	8,8%	9,8%
Wskaźnik rentowności netto	6,9%	7,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,01	1,38
Wskaźnik płynności podwyższonej	0,67	1,02
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	50,4%	48,7%

Wskaźniki rentowności w IV kwartale 2006 w stosunku do roku 2005 uległy zmniejszeniu.

Spadły również wskaźniki płynności. Powodem było wydatkowanie w 2006 roku środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii C na cele inwestycyjne.

Wskaźnik struktury kapitału finansującego działalność pozostał na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego. Osiągnięty poziom 50,4% 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 – budowa hali produkcyjnej wraz z przeniesieniem produkcji armatury (zgodnie z celem emisji).