

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny Q 2 / 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 usługowąza 2 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-04-01 do 2006-06-30
zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2006-07-27

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)

883000482

(NIP)

890501767

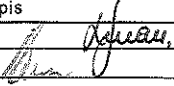
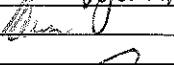
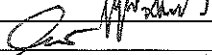

(REGON)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30 | 2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30 | 2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30 | 2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 39 554 | 40 487 | 10 141 | 9 922 |
| II. Wynik na działalności operacyjnej | 4 021 | 4 824 | 1 031 | 1 182 |
| III. Wynik brutto | 3 879 | 4 080 | 995 | 1 000 |
| IV. Wynik netto | 2 993 | 2 913 | 767 | 714 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 040 | 3 179 | 523 | 779 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 712 | -354 | -695 | -87 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 287 | 8 530 | -330 | 2 090 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -1 959 | 11 355 | -502 | 2 783 |
| IX. Aktywa, razem | 56 236 | 54 237 | 13 908 | 13 425 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 28 310 | 32 165 | 7 002 | 7 962 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 2 325 | 5 994 | 575 | 1 484 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 25 985 | 26 171 | 6 427 | 6 478 |
| XIII. Kapitał własny | 27 926 | 22 072 | 6 907 | 5 463 |
| XIV. Kapitał akcyjny | 781 | 781 | 193 | 193 |
| XV. Liczba akcji | 3 904 150 | 3 495 586 | 3 904 150 | 3 495 586 |
| XVI. Wynik netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,77 | 0,83 | 0,20 | 0,20 |
| XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 7,15 | 6,31 | 1,77 | 1,56 |

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 II kwartał 2006.rtf | |

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ | | | |
|--------------------------------------|-------------------|--|---|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2006-07-27 | Leszek Jurasz | Prezez Zarządu |  |
| 2006-07-27 | Andrzej Hema | Członek Zarządu |  |
| 2006-07-27 | Jerzy Kożuch | Członek Zarządu |  |
| 2006-07-27 | Tomasz Chiniewicz | Z-ca Dyr. Finansowego, Główny Księgowy |  |

Raport kwartalny – ZETKAMA SA

I. Śródroczny raport finansowy za II kwartał 2006 roku

1. BILANS (wg MSSF)

w tys. zł

| AKTYWA | Stan na koniec | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2006 | 31-03-2006 | 30-06-2005 | 31-03-2005 |
| A. Aktywa trwałe | 22 783 | 21 806 | 18 592 | 18 895 |
| I. Rzeczowe aktywa trwałe | 21 659 | 20 572 | 17 295 | 17 491 |
| 1. Środki trwałe | 20 831 | 20 255 | 17 213 | 16 754 |
| a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 5 208 | 5 402 | 5 364 | 5 409 |
| b) urządzenia techniczne i maszyny | 13 932 | 13 221 | 10 424 | 9 865 |
| c) środki transportu | 779 | 695 | 461 | 503 |
| d) inne środki trwałe | 912 | 937 | 964 | 977 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 660 | 317 | 82 | 737 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 168 | - | - | - |
| II. Wartości niematerialne | 1 048 | 1 154 | 1 203 | 1 306 |
| 1. Koszty rozwoju | 578 | 685 | 1 006 | 1 112 |
| 2. Inne wartości niematerialne | 470 | 469 | 197 | 194 |
| 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 | 20 | 24 | 38 | 42 |
| B. Aktywa obrotowe | 33 453 | 34 484 | 35 645 | 35 329 |
| I. Zapasy | 9 289 | 9 287 | 7 849 | 7 020 |
| 1. Materiały | 2 326 | 2 560 | 2 264 | 2 107 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 3 559 | 3 210 | 3 245 | 3 035 |
| 3. Produkty gotowe | 2 753 | 2 802 | 1 658 | 1 390 |
| 4. Towary | 526 | 529 | 601 | 426 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 125 | 186 | 81 | 62 |
| II. Inwestycje krótkoterminowe | - | 13 | 40 | 7 |
| 1. W pozostałych jednostkach | - | 13 | 40 | 7 |
| III. Należności krótkoterminowe | 17 188 | 17 988 | 16 026 | 27 984 |
| 1. Należności od pozostałych jednostek | 17 144 | 17 982 | 16 022 | 27 979 |
| a) handlowe | 14 011 | 13 534 | 13 750 | 13 346 |
| b) z tytułu podatku dochodowego | - | - | - | 61 |
| c) inne | 3 133 | 4 448 | 2 272 | 14 572 |
| 2. Pozostałe aktywa | 44 | 6 | 4 | 5 |
| IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 976 | 7 196 | 11 730 | 318 |
| AKTYWA RAZEM | 56 236 | 56 290 | 54 237 | 54 224 |

| PASywa | Stan na koniec | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2006 | 31-03-2006 | 30-06-2005 | 31-03-2005 |
| A.Kapitał własny | 27 926 | 26 647 | 22 072 | 20 536 |
| I.Kapitał akcyjny | 781 | 781 | 781 | 781 |
| II.Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 12 079 | 12 079 | 12 079 | 12 200 |
| III.Kapitał z aktualizacji wyceny | (191) | 11 | (38) | (186) |
| IV.Zyski zatrzymane | 15 257 | 13 776 | 9 250 | 7 741 |
| 1.Wynik netto bieżącego okresu | 2 993 | 1 511 | 2 913 | 1 404 |
| 2.Wynik netto z lat ubiegłych | 3 722 | 9 649 | 3 722 | 5 753 |
| 3.Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy | 8 542 | 2 615 | 2 615 | 584 |
| B.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 28 310 | 29 643 | 32 165 | 33 688 |
| I.Zobowiązania długoterminowe | 2 325 | 3 298 | 5 994 | 6 838 |
| 1.Wobec pozostałych jednostek | 955 | 1 946 | 4 917 | 5 952 |
| a) kredyty i pożyczki | 247 | 1 155 | 3 937 | 4 841 |
| b) inne | 708 | 791 | 980 | 1 111 |
| 2.Rezerwy na zobowiązania | 1 370 | 1 352 | 1 077 | 886 |
| a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 698 | 680 | 406 | 215 |
| b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 672 | 672 | 671 | 671 |
| II.Zobowiązania krótkoterminowe | 25 985 | 26 345 | 26 171 | 26 850 |
| 1.Wobec jednostek powiązanych | - | - | - | 179 |
| a) inne | - | - | - | 179 |
| 2.Wobec pozostałych jednostek | 25 889 | 26 198 | 26 117 | 26 554 |
| a) kredyty i pożyczki | 10 026 | 9 437 | 9 518 | 9 563 |
| b) inne zobowiązania finansowe | 236 | - | 38 | 186 |
| c) handlowe | 12 447 | 13 606 | 13 699 | 14 155 |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 552 | 1 900 | 1 317 | 1 379 |
| e) z tytułu wynagrodzeń | 1 156 | 935 | 1 221 | 968 |
| f) inne | 472 | 320 | 324 | 303 |
| 3.Fundusze specjalne | 53 | 104 | 11 | 74 |
| 4.Rezerwy na zobowiązania | 43 | 43 | 43 | 43 |
| a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 43 | 43 | 43 | 43 |
| PASywa RAZEM | 56 236 | 56 290 | 54 237 | 54 224 |

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wg MSSF)

w tys. zł

| | II kwartał 2006 okres 01-04-2006 30-06-2006 | 2 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 30-06-2006 | II kwartał 2005 okres 01-04-2005 30-06-2005 | 2 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-06-2005 |
|--|---|--|---|--|
| A. Przychody netto ze sprzedaży | 20 237 | 39 554 | 20 865 | 40 487 |
| I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym: | 17 012 | 33 354 | 18 256 | 35 881 |
| II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 225 | 6200 | 2 609 | 4 606 |
| B. Koszty własny sprzedaży | 14 527 | 29 288 | 14 733 | 29 704 |
| I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 12 227 | 24 790 | 12 789 | 26 281 |
| II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2 300 | 4 498 | 1 944 | 3 423 |
| C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B) | 5 710 | 10 266 | 6 132 | 10 783 |
| D. Koszty sprzedaży | 1 190 | 2 276 | 1 201 | 2 187 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 1 945 | 3 344 | 2 049 | 3 346 |
| F. Wynik na sprzedaży C-D-E) | 2 575 | 4 646 | 2 882 | 5 250 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 188 | 221 | (155) | 10 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | 686 | 846 | 180 | 436 |
| I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H) | 2 077 | 4 021 | 2 547 | 4 824 |
| J. Przychody finansowe | 477 | 1 166 | 785 | 1 346 |
| K. Koszty finansowe | 650 | 1 308 | 1 187 | 2 090 |
| L. Wynik brutto (I+J-K) | 1 904 | 3 879 | 2 145 | 4 080 |
| M. Podatek dochodowy | 422 | 886 | 636 | 1 167 |
| N. Wynik netto (L-M) | 1 482 | 2 993 | 1 509 | 2 913 |
| Wynik netto | 1 482 | 2 993 | 1 509 | 2 913 |
| Średnioważona liczba akcji | 3 904 150 | 3 904 150 | 3 904 150 | 3 495 586 |
| Zysk netto przypadający na jedną akcję | 0,38 | 0,77 | 0,39 | 0,83 |

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (wg MSSF)

w tys. zł

| | II kwartał 2006 okres 01-04-2006 30-06-2006 | 2 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 30-06-2006 | II kwartał 2005 okres 01-04-2005 30-06-2005 | 2 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-06-2005 |
|--|---|--|---|--|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 26 647 | 25 392 | 20 536 | 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 | 12 200 | 1 390 |
| 2.2 Zmiany kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | - | - | (121) | 10 689 |
| a) zwiększenia | - | - | - | 10 689 |
| b) zmniejszenia | - | - | (121) | - |
| 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 | 11 | 268 | (186) | - |
| 3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wartości | (202) | (459) | 148 | (38) |
| a) zwiększenia | - | - | 148 | 148 |
| b) zmniejszenia | (202) | (459) | - | (186) |
| 3.3 Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu | (191) | (191) | (38) | (38) |
| 4.1 Zyski zatrzymane na początek okresu | 12 264 | 12 264 | 6 337 | 6 337 |
| 4.2.1 Wynik netto bieżącego okresu | 2 993 | 2 993 | 2 913 | 2 913 |
| a) zysk netto | 2 993 | 2 993 | 2 913 | 2 913 |
| - w tym zysk netto kwartałów poprzednich roku | 1 511 | - | 1 404 | - |
| 4.2.2 Wynik netto z lat ubiegłych na początek okresu | 9 649 | 9 649 | 5 753 | 5 753 |
| 4.2.3 Zmiany wyniku z lat ubiegłych | (5 927) | (5 927) | (2 031) | (2 031) |
| a) zmniejszenia | (5 927) | (5 927) | (2 031) | (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 | 2 615 | 2 615 | 584 | 584 |
| 4.2.6 Zmiany zysku przeniesionego na kapitał zapasowy | 5 927 | 5 927 | 2 031 | 2 031 |
| a) zwiększenia | 5 927 | 5 927 | 2 031 | 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 | 15 257 | 15 257 | 9 250 | 9 250 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 27 926 | 27 926 | 22 072 | 22 072 |
| III. Kapitał własny na koniec okresu po uwzgl. proponowanego podziału zysku | 27 926 | 27 926 | 22 072 | 22 072 |

4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (wg MSSF)

w tys. zł

| | II kwartał 2006 okres 01-04-2006 30-06-2006 | 2 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 30-06-2006 | II kwartał 2005 okres 01-04-2005 30-06-2005 | 2 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-06-2005 |
|---|---|--|---|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Wynik brutto | 1 904 | 3 879 | 2 145 | 4 080 |
| II. Korekty | (31) | (1 157) | 11 821 | 653 |
| 1. Amortyzacja | 699 | 1 379 | 581 | 1 224 |
| 2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych | 1 | (20) | - | (3) |
| 3. Odsetki | 147 | 346 | 315 | 707 |
| 4. Inne korekty | (615) | (836) | 357 | (284) |
| | 232 | 869 | 1 253 | 1 664 |
| 5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 5 | (22) | 5 | 9 |
| 6. Zmiana stanu należności | 799 | (3 425) | 11 958 | (2 881) |
| 7. Zmiana stanu zapasów | (2) | (1 224) | (830) | (246) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (898) | 2 614 | (392) | 2 116 |
| 9. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych | (167) | 31 | (173) | 11 |
| Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej | 1 873 | 2 722 | 13 966 | 4 733 |
| 10. Odsetki zapłacone | 173 | 395 | 336 | 703 |
| 11. Podatek zapłacony | 160 | 287 | 644 | 851 |
| | 333 | 682 | 980 | 1 554 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 540 | 2 040 | 12 986 | 3 179 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 65 | 170 | 20 | 23 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (1) | 20 | - | 3 |
| 2. Odsetki otrzymane | 66 | 150 | 20 | 20 |
| II. Wydatki | 1 385 | 2 882 | 286 | 377 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 385 | 2 882 | 286 | 377 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 320) | (2 712) | (266) | (354) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 563 | 723 | (121) | 10 859 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instr. kapit. oraz dopłat do kapitału | | | (121) | 10 859 |
| 2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 563 | 723 | | |
| II. Wydatki | 1 003 | 2 010 | 1 187 | 2 329 |
| 1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | 913 | 1 825 | 1 075 | 2 085 |

| | II kwartał 2006 okres 01-04-2006 30-06-2006 | 2 kwartały 2006 narastająco okres 01-01-2006 30-06-2006 | II kwartał 2005 okres 01-04-2005 30-06-2005 | 2 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-06-2005 |
|--|---|--|---|--|
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 84 | 174 | 112 | 244 |
| 3. Inne wydatki finansowe | 6 | 11 | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (440) | (1 287) | (1 308) | 8 530 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | (220) | (1 959) | 11 412 | 11 355 |
| E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym: | (220) | (1 959) | 11 412 | 11 355 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 7 196 | 8 935 | 318 | 375 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 6 976 | 6 976 | 11 730 | 11 730 |

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 |
| | 30-06-2006 | 30-06-2005 | 30-06-2006 | 30-06-2005 | 30-06-2006 | 30-06-2005 | 30-06-2006 | 30-06-2005 | 30-06-2006 | 30-06-2005 |
| PRZYCHODY | 23 281 | 23 421 | 17 467 | 20 486 | 6 821 | 4 876 | (8 015) | (8 296) | 39 554 | 40 487 |
| Sprzedaz na zewnątrz | 23 281 | 23 421 | 9 452 | 12 190 | 6 821 | 4 876 | - | - | 39 554 | 40 487 |
| Sprzedaz między segmentami | - | - | 8 015 | 8 296 | - | - | (8 015) | (8 296) | - | - |
| KOSZTY | 15 935 | 16 785 | 15 141 | 17 612 | 4 778 | 3 604 | (8 015) | (8 296) | 27 839 | 29 705 |
| WYNIK SEGMENTU | 7 346 | 6 636 | 2 326 | 2 874 | 2 043 | 1 272 | - | - | 11 715 | 10 782 |
| WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | | | | | | 4 020 | 4 824 |
| WYNIK NETTO | | | | | | | | | 2 993 | 2 913 |
| AKTYWA SEGMENTU | 25 968 | 20 856 | 19 487 | 18 718 | 3 729 | 2 799 | - | - | 49 184 | 42 373 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 021 | 5 827 | 12 310 | 11 189 | 328 | 279 | - | - | 21 659 | 17 295 |
| Wartości niematerialne | 612 | 627 | 436 | 575 | - | - | - | - | 1 048 | 1 202 |
| Zapasy | 6 218 | 5 132 | 2 633 | 2 129 | 437 | 590 | - | - | 9 288 | 7 851 |
| Należności | 10 117 | 9 270 | 4 108 | 4 825 | 2 964 | 1 930 | - | - | 17 189 | 16 025 |
| NIEPRZYPISANE AKTYWA DO SEGMENTÓW | | | | | | | | | 7 052 | 11 864 |
| AKTYWA RAZEM | | | | | | | | | 56 236 | 54 237 |

| | 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 |
| | 30-06-2006 | 30-06-2005 | 30-06-2006 | 30-06-2005 | 30-06-2006 | 30-06-2005 | 30-06-2006 | 30-06-2005 | 30-06-2006 | 30-06-2005 |
| PASYWA SEGMENTU | 15 626 | 15 944 | 5 216 | 10 281 | 3 057 | 2 233 | - | - | 23 899 | 28 458 |
| Zobowiązania długoterminowe | 300 | 407 | 656 | 4 510 | - | - | - | - | 956 | 4 917 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 15 326 | 15 537 | 4 560 | 5 771 | 3 057 | 2 233 | - | - | 22 943 | 23 541 |
| NIEPRZYPISANE PASYWA SEGMENTU | | | | | | | | | 32 337 | 25 779 |
| PASYWA RAZEM | | | | | | | | | 56 236 | 54 237 |
| Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne | 1 964 | 147 | 918 | 230 | - | - | - | - | 2 882 | 377 |
| Amortyzacja | 581 | 482 | 798 | 742 | - | - | - | - | 1 379 | 1 224 |

II. Wybrane dane objaśniające i informacje dodatkowe.

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego śródrocznego raportu finansowego za II 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 czerwca 2006 roku oraz od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku.

Sprawozdanie za II kwartał 2006 roku zostało przygotowane zgodnie z MSSF. Emitent w Raporcie Rocznym za rok 2005 zawarł istotne zasady rachunkowości zgodne z MSSF.

W II 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 czerwca 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,0434 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 czerwca 2006 roku odpowiednio: 3,8285; 3,7726; 3,9357; 3,8740; 3,9472; 4,0434. Dla okresu sprawozdawczego obejmującego dwa kwartały 2006 roku kurs wyniósł 3,9002 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 | 76 | - | 134 | - | - |
| Wykorzystania | 2 | - | - | - | 9 |
| Rozwiązanie | 9 | - | - | - | - |
| Stan na 30.06.2006 | 2 168 | - | 698 | 715 | 20 |

2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

w tys. zł

| | |
|--|-------|
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | 208 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | 1 960 |

W II kwartale 2006 Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wartości 1 385 tys. zł.

2.2 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy.

W II kwartale została zwiększona rezerwa na podatek dochodowy do wysokości 698 tys. zł.

2.3 Rezerwa na przyszłe zobowiązania.

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

2.4 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zmniejszenia RMK czynnych

w tys. zł

| | |
|---|---|
| Provizja od uruchomienia kredytu długoterminowego | 9 |
|---|---|

3. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Emitenta nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

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

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

1. Zgodnie z podpisanymi umowami zostały dostarczone do ZETKAMY:
 - dwa tokarskie centra obróbcze SL-30 – produkcji firmy HAAS z USA,
 - poziome centrum obróbcze EC-500 – produkcji firmy HAAS z USA
 - stanowisko probiercze do sprawdzania szczelności armatury – produkcji firmy EFCO z Niemiec.

Wszystkie maszyny i urządzenia zostały zainstalowane i uruchomiono na nich produkcję. Pozwoli to zlikwidować „wąskie gardła” w procesie produkcyjnym i podniesie zdolności produkcyjne Spółki.

2. Nowy etap w zakresie wdrażania filozofii Lean Manufacturingu.
Kontynuując wdrażanie projektu Lean Manufacturingu uruchomiono system ssący pomiędzy montażem a wydziałem obróbki drobnych detali, kooperacją i logistyką dostaw.
W wyniku uruchomienia tego projektu skrócony zostanie czas reakcji na zamówienia klientów oraz zmniejszone zostaną zapasy poprzez reorganizację systemu dostaw.
3. Umowa na realizację inwestycji – budowa hali produkcyjnej wraz z zapleczem biurowo-socjalnym.
W dniu 24.05.2006r. Spółka zawarła umowę z firmą SKALSKI sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na realizację inwestycji – budowa hali produkcyjnej wraz z zapleczem biurowo-socjalnym w Ścinawce Średniej o wartości kontraktu 16.300.000 zł.

5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w drugim kwartale kończącym się 30.06.2006r.

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

- Wahania kursów walut

W drugim kwartale 2006 roku USD/PLN i EUR/PLN było kwotowane średnio w okresie powyżej założeń budżetowych Emitenta. Spółka w dalszym ciągu prowadzi działania zmierzające do pozyskania istotnych materiałów i surowców od dostawców z poza Polski, co powoduje znaczne ograniczanie pozycji walutowej netto. Ponadto Emitent systematycznie wykorzystuje dostępne instrumenty finansowe pozwalające zabezpieczyć ekspozycję walutową

netto.

- W pierwszym półroczu spadła znacznie sprzedaż odlewów produkowanych jako części składowe robotów z uwagi na obniżony na nie popyt. Obniżyło to przychody Spółki w tym okresie o ok. 4%.

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 7,4 mln złotych, z czego zapłacił 5,4 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 2 kwartały 2006 roku |
|------------------------|-----------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 84 056 | 39 554 |
| EBITDA | 12 011 | 5 380 |
| Zysk netto | 6 619 | 2 993 |

Porównując wyniki za 2006 roku z planem na ten rok, uzyskane przychody ze sprzedaży stanowią 47% planowanych, EBITDA – 45%, natomiast zysk netto – 45%.

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

Dane na dzień publikacji raportu za II 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 II 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 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 30.06.2006 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

Sformatowane: Punktory i numeracja

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

Sformatowane: Punktory i numeracja

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 |
| | 30-06-2006 | 30-06-2005 |
| Polska | 12 772 | 13 069 |
| Europa Zachodnia | 19 677 | 19 829 |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 5 349 | 5 095 |
| Kraje pozaeuropejskie | 1 756 | 2 494 |
| RAZEM | 39 554 | 40 487 |

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 30.06.2006 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 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.-30.06.2006 | 01.01.-30.06.2005 |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 39 554 | 40 487 |
| Zysk na sprzedaży netto | 4 646 | 5 250 |
| Wynik brutto | 3 879 | 4 080 |
| Wynik netto | 2 993 | 2 913 |
| Wartość aktywów | 56 236 | 54 237 |
| Aktywa trwałe | 22 783 | 18 592 |
| Aktywa obrotowe | 33 453 | 35 645 |
| <i>Zapasy</i> | 9 289 | 7 849 |
| <i>Należności</i> | 17 188 | 16 026 |
| Kapitały własne | 27 926 | 22 072 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 325 | 5 994 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 25 985 | 26 171 |
| Wskaźnik rentowności na sprzedaży | 11,7% | 13,0 % |
| Wskaźnik rentowności brutto | 9,8% | 10,1% |
| Wskaźnik rentowności netto | 7,6% | 7,2% |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,29 | 1,36 |
| Wskaźnik płynności podwyższonej | 0,93 | 1,06 |
| Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku | 49,7% | 40,7% |

Wskaźniki rentowności w II kwartale 2006 były zgodne z założeniami. W stosunku do roku 2005 rentowności sprzedaży oraz sprzedaży brutto uległy lekkiemu zmniejszeniu głównie z powodu niższej sprzedaży. Na rentowność brutto miały wpływ utworzone rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz na należności. Wskaźnik rentowności netto poprawił się i wyniósł 7,6%.

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).