

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny Q 1 / 2007

(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 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-03-31

zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2007-04-24

## ZETKAMA FABRYKA ARMATURY PRZEMYSŁOWEJ SA

(pełna nazwa emitenta)

ZETKAMA

Przemysł inne (pin)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

57-300

Kłodzko

Śląska

(miejscowość)

24

(ulica)

(numer)

074 8652100

074 8652101

(telefon)

(fax)

biuro.zarzadu@zetkama.com.pl

www.zetkama.com.pl

(e-mail)

(www)

8830000482

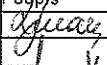
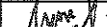

890501767


(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 491	19 317	5 787	5 038
II. Wynik na działalności operacyjnej	2 283	1 944	587	507
III. Wynik brutto	1 968	1 975	506	515
IV. Wynik netto	1 446	1 511	372	394
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-140	500	-36	130
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 584	-1 392	-2 466	-363
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 256	-847	2 639	-221
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	532	-1739	137	-454
IX. Aktywa, razem	69 408	56 290	17 937	14 302
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 182	29 643	9 609	7 532
XI. Zobowiązania długoterminowe	14 198	3 298	3 669	838
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 984	26 345	5 940	6 694
XIII. Kapitał własny	32 226	26 647	8 328	6 770
XIV. Kapitał akcyjny	781	781	202	198
XV. Liczba akcji	3 904 150	3 904 150	3 904 150	3 904 150
XVI. Wynik netto na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,37	0,39	0,10	0,10
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,25	6,83	2,13	1,73

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

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-04-24	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2007-04-24	Andrzej Herma	V-ce Prezes Zarządu	
2007-04-24	Jerzy Kozuch	Członek Zarządu	

2007-04-24	Leszek Gawlik	Członek Zarządu	
2007-04-24	Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

## Raport kwartalny – ZETKAMA SA

### I. Śródroczny raport finansowy za I kwartał 2007 roku

#### I. BILANS (wg MSSF)

w tys. zł

AKTYWA	Stan na koniec			
	31-03-2007	31-12-2006	31-03-2006	31-12-2005
<b>A.Aktywa trwałe</b>	<b>37 053</b>	<b>33 096</b>	<b>21 806</b>	<b>21 056</b>
<b>I.Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>36 188</b>	<b>32 163</b>	<b>20 572</b>	<b>19 692</b>
I.Środki trwałe	22 780	22 875	20 255	19 358
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 143	5 201	5 402	5 402
b) urządzenia techniczne i maszyny	15 446	15 396	13 221	12 321
c) środki transportu	1 127	1 214	695	680
d) inne środki trwałe	1 064	1 064	937	955
2.Środki trwałe w budowie	13 408	9 288	317	334
<b>II.Wartości niematerialne</b>	<b>784</b>	<b>848</b>	<b>1 154</b>	<b>1 279</b>
I.Koszty rozwoju	319	364	685	791
2.Inne wartości niematerialne	465	484	469	488
<b>III.Inwestycje długoterminowe</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>56</b>	<b>56</b>
1.Długoterminowe aktywa finansowe	75	75	56	56
a) w pozostałych jednostkach	75	75	56	56
<b>IV.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>29</b>
<b>B.Aktywa obrotowe</b>	<b>32 355</b>	<b>27 492</b>	<b>34 484</b>	<b>31 094</b>
<b>I.Zapasy</b>	<b>9 197</b>	<b>9 119</b>	<b>9 287</b>	<b>8 065</b>
1.Materiały	2 714	2 443	2 560	2 338
2.Półprodukty i produkty w toku	3 721	3 523	3 210	2 899
3.Produkty gotowe	2 269	2 377	2 802	2 255
4.Towary	459	722	529	506
5.Zaliczki na dostawy	34	54	186	67
<b>II.Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>71</b>	<b>75</b>	<b>13</b>	<b>331</b>
1. W pozostałych jednostkach	71	75	13	331
<b>III.Należności krótkoterminowe</b>	<b>21 170</b>	<b>16 913</b>	<b>17 988</b>	<b>13 763</b>
1.Należności od jednostek powiązanych	587	651	-	-
a) handlowe	587	651	-	-
2.Należności od pozostałych jednostek	20 531	16 215	17 982	13 762
a) handlowe	13 840	10 094	13 534	10 434
b) z tytułu podatku dochodowego	-	99	-	108
c) inne	6 691	6 022	4 448	3 220
3.Pozostałe aktywa	52	47	6	1
<b>IV.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 917</b>	<b>1 385</b>	<b>7 196</b>	<b>8 935</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>69 408</b>	<b>60 588</b>	<b>56 290</b>	<b>52 150</b>

PASywa	Stan na koniec			
	31-03-2007	31-12-2006	31-03-2006	31-12-2005
<b>A.Kapitał własny</b>	<b>32 226</b>	<b>30 782</b>	<b>26 647</b>	<b>25 392</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	16	19	11	268
IV.Zyski zatrzymane	19 350	17 903	13 776	12 264
1.Wynik netto bieżącego okresu	1 446	5 639	1 511	5 927
2.Wynik netto z lat ubiegłych	9 362	3 722	9 649	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>37 182</b>	<b>29 806</b>	<b>29 643</b>	<b>26 758</b>
I.Zobowiązania długoterminowe	14 198	2 702	3 298	4 171
1.Wobec pozostałych jednostek	12 252	815	1 946	2 935
a) kredyty i pożyczki	11 559	-	1 155	2 056
b) inne	693	815	791	879
2.Rezerwy na zobowiązania	1 946	1 887	1 352	1 236
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 261	1 202	680	564
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	685	685	672	672
II.Zobowiązania krótkoterminowe	22 984	27 104	26 345	22 587
1.Wobec jednostek powiązanych	78	197	-	-
a) handlowe	78	197	-	-
2.Wobec pozostałych jednostek	22 828	26 829	26 302	22 544
a) kredyty i pożyczki	7 245	8 381	9 437	9 242
b) handlowe	11 707	15 882	13 606	11 105
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 142	1 212	1 805	989
d) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	138	-	95	-
e) z tytułu wynagrodzeń	1 102	936	935	812
f) inne	419	418	320	374
g) fundusze specjalne	75	-	104	22
3.Rezerwy na zobowiązania	78	78	43	43
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78	78	43	43
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>69 408</b>	<b>60 588</b>	<b>56 290</b>	<b>52 150</b>

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

w tys. zł

	I kwartał 2007 okres 01-01-2007 31-03-2007	I kwartał 2007 narastająco okres 01-01-2007 31-03-2007	I kwartał 2006 okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-03-2006
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	22 491		19 317	
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	19 000		16 342	
II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 491		2 975	
<b>B. Koszty własny sprzedaży</b>	17 579		14 761	
I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 025		12 562	
II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 554		2 199	
<b>C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)</b>	<b>4 912</b>		<b>4 556</b>	
D. Koszty sprzedaży	1 104		1 086	
E. Koszty ogólnego zarządu	1 604		1 399	
<b>F. Wynik na sprzedaży C-D-E)</b>	<b>2 204</b>		<b>2 071</b>	
G. Pozostałe przychody operacyjne	813		33	
H. Pozostałe koszty operacyjne	734		160	
<b>I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>2 283</b>		<b>1 944</b>	
J. Przychody finansowe	355		689	
K. Koszty finansowe	670		658	
<b>L. Wynik brutto (I+J-K)</b>	<b>1 968</b>		<b>1 975</b>	
M. Podatek dochodowy	522		464	
<b>N. Wynik netto (L-M)</b>	<b>1 446</b>		<b>1 511</b>	
<b>Wynik netto</b>	<b>1 446</b>		<b>1 511</b>	
Średnioważona liczba akcji	3 904 150		3 904 150	
<b>Zysk netto przypadający na jedną akcję</b>	<b>0,37</b>		<b>0,39</b>	

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

w tys. zł

	I kwartał 2007 okres 01-01-2007 31-03-2007	I kwartał 2007 narastająco okres 01-01-2007 31-03-2007	I kwartał 2006 okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-03-2006
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>30 782</b>		<b>25 392</b>	
1.1 Kapitał akcyjny na początek okresu	781		781	
1.2 Zmiany kapitału akcyjnego	-		-	
1.3 Kapitał akcyjny na koniec okresu	781		781	
2.1 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	12 079		12 079	
2.2 Zmiany kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-		-	
2.3 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	12 079		12 079	
3.1 Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	19		268	
3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wartości	-2		-257	
a) zwiększenia	-		-	
b) zmniejszenia	-2		-257	
3.3 Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	16		11	
4.1 Zyski zatrzymane na początek okresu	17 903		12 264	
4.2.1 Wynik netto bieżącego okresu	1 446		1 511	
a) zysk netto	1 446		1 511	
- w tym zysk netto kwartałów poprzednich roku	-		-	
4.2.2 Wynik netto z lat ubiegłych na początek okresu	9 362		9 649	
4.2.3 Zmiany wyniku z lat ubiegłych	-		-	
4.2.4 Wynik netto z lat ubiegłych na koniec okresu	9 362		9 649	
4.2.5 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na początek okresu	8 542		2 615	
4.2.6 Zmiany zysku przeniesionego na kapitał zapasowy	-		-	
4.2.7 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na koniec okresu	8 542		2 615	
4.3 Zyski zatrzymane na koniec okresu	19 350		13 776	
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>32 226</b>		<b>26 647</b>	
<b>III. Kapitał własny na koniec okresu po uwzgl. proponowanego podziału zysku</b>	<b>32 226</b>		<b>26 647</b>	

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

w tys. zł

	I kwartał 2007 okres 01-01-2007 31-03-2007	kwartał 2007 narastająco okres 01-01-2007 31-03-2007	I kwartał 2006 okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-03-2006
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Wynik brutto	<b>1 968</b>		<b>1 975</b>	
II. Korekty	-1 723		-1 126	
1. Amortyzacja	744		680	
2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-4		-21	
3. Odsetki	180		199	
4. Inne korekty	-185		-221	
	735		637	
5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5		-26	
6. Zmiana stanu należności	-4 257		-4 225	
7. Zmiana stanu zapasów	-78		-1 222	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	1 797		3 512	
9. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	75		198	
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>245</b>		<b>849</b>	
10. Odsetki zapłacone	117		222	
11. Podatek zapłacony	268		127	
	385		349	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-140</b>		<b>500</b>	
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	5		105	
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4		21	
2. Odsetki otrzymane	1		84	
II. Wydatki	9 589		1 497	
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 589		1 497	
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 584</b>		<b>-1 392</b>	
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	15 042		160	
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	15 042		160	
II. Wydatki	4 786		1 007	
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	4 675		913	
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	106		90	
3. Inne wydatki finansowe	5		4	

	I kwartał 2007 okres 01-01-2007 31-03-2007	kwartał 2007 narastająco okres 01-01-2007 31-03-2007	I kwartał 2006 okres 01-01-2006 31-03-2006	I kwartał 2006 narastająco okres 01-01-2006 31-03-2006
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 256</b>		<b>-847</b>	
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>532</b>		<b>-1 739</b>	
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 385</b>		<b>8 935</b>	
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 917</b>		<b>7 196</b>	



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

w tys. zł

	Armatura		Odlewy		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość ogółem	
	01-01-2007	01-01-2006	01-01-2007	01-01-2006	01-01-2007	01-01-2006	01-01-2007	01-01-2006	01-01-2007	01-01-2006
	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006
PRZYCHODY	13 579	11 517	10 385	8 610	3 783	3 267	-5 256	-4 077	22 491	19 317
Sprzedaż na zewnątrz	13 579	11 517	5 129	4 533	3 783	3 267	-	-	22 491	19 317
Sprzedaż między segmentami	-	-	5 256	4 077	-	-	-5 256	-4 077	-	-
KOSZTY	10 070	7 892	9 638	7 384	3 127	3 562	-5 256	-4 077	17 579	14 761
WYNIK SEGMENTU	3 509	3 625	747	1 226	656	-295	-	-	4 912	4 556
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ									2 283	1 944
WYNIK NETTO									1 446	1 511
AKTYWA SEGMENTU	41 932	24 872	21 079	19 922	4 327	4 207	-	-	67 338	49 001
Rzeczowe aktywa trwałe	22 980	7 816	13 208	12 439	-	317	-	-	36 188	20 572
Wartości niematerialne	406	709	378	445	-	-	-	-	784	1 154
Zapasy	5 765	5 622	2 665	2 816	766	848	-	-	9 196	9 286
Należności	12 781	10 725	4 828	4 222	3 561	3 042	-	-	21 170	17 989
NIEPRZYPISANE AKTYWA DO SEGMENTÓW									2 070	7 289
AKTYWA RAZEM									69 408	56 290

	Armatura		Odlewy		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość ogółem	
	01-01-2007	01-01-2006	01-01-2007	01-01-2006	01-01-2007	01-01-2006	01-01-2007	01-01-2006	01-01-2007	01-01-2006
	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006
PASYWA SEGMENTU	25 015	15 194	4 022	5 698	2 664	4 418	-	-	31 701	25 310
Zobowiązania długoterminowe	11 961	349	291	1 597	-	-	-	-	12 252	1 946
Zobowiązania krótkoterminowe	13 054	14 845	3 731	4 101	2 664	4 418	-	-	19 449	23 364
NIEPRZYPISANE PASYWA SEGMENTU									37 707	30 980
PASYWA RAZEM									69 408	56 290
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	9 452	896	137	601	-	-	-	-	9 589	1 497
Amortyzacja	276	288	468	392	-	-	-	-	744	680

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

### **1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego śródrocznego raportu finansowego za I kwartał 2007 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 2007 do dnia 31 marca 2007 roku oraz od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 marca 2006 roku.

Sprawozdanie za I kwartał 2007 roku zostało przygotowane zgodnie z MSSF. Emitent w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2006 roku zawarł istotne zasady rachunkowości zgodne z MSSF.

W I kwartale 2007 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 2007 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,8695 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 marca 2007 roku i wyniósł 3,8864 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 31.12.2006	1 225	-	1 202	763	10
Zwiększenia	-	-	59	-	-
Wykorzystania	-	-	-	-	4
Rozwiązanie	3	-	-	-	-
Stan na 31.03.2007	1 222	-	1 261	763	6

**2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.**

*w tys. zł*

Odpis aktualizujący wartość zapasów	161
Odpis aktualizujący wartość należności	1 061

W I kwartale 2007 Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wartości 4733 tys. zł.

**2.2 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy.**

W I kwartale została zwiększona rezerwa na podatek dochodowy do wysokości 1 261 tys. zł.

**2.3 Rezerwa na przyszłe zobowiązania.**

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe nie uległa zmianie w stosunku do poprzedniego kwartału. Aktuariusz ustalił ją w wysokości 763 tys. zł.

**2.4 Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Zmniejszenia RMK czynnych

*w tys. zł*

Provizja od uruchomienia kredytu długoterminowego	4
---------------------------------------------------	---

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

Działalność Emitenta nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

### **4. Ważniejsze dokonania lub niepowodzenia ZETKAMA SA w I kwartale 2007 r.**

Do najważniejszych dokonań ZETKAMY SA w I kwartale 2007 roku można zaliczyć:

- Realizację inwestycji – budowa hali produkcyjnej wraz z zapleczem biurowo-socjalnym.
- Realizację inwestycji związanej ze zmniejszeniem emisji hałasu odlewni.
- Zakup nowoczesnej linii do nakładania powłok lakierniczych bazującej na prośrodowiskowych farbach wodorozcieńczalnych.
- Zawarcie umowy o kredyt w rachunku bankowym z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej we Wrocławiu. Wysokość maksymalnego pułapu zadłużenia wynosi 3,5 mln zł. Przedmiotowa umowa została zawarta na okres jednego roku, do zakończenia okresu kredytowania tj. do dnia 05.02.2008r. Kredyt przeznaczony jest wyłącznie na finansowanie aktywów obrotowych kredytobiorcy w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.
- Zawarcie umowy o długoterminowy nieodnawialny kredyt z DZ Bank Polska Spółka Akcyjna siedzibą w Warszawie, przy ul. Piłsudskiego 3. Limit kredytu wynosi 21 mln zł. Umowa została zawarta na okres od dnia jej podpisania do dnia 31 grudnia 2017 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie i refinansowanie oraz wyposażenie inwestycji "Budowa hali wraz z zapleczem biurowo-socjalnym" w Ścinawce Średniej.
- Zakup centrum obróbczego HAAS VF-4BHE
- Powołanie pionu Badań i Rozwoju
- Zmiana w Układzie Zbiorowym Pracy

### **5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym kwartale kończącym się 31.03.2007r.**

- Wzrost cen surowców i materiałów
- Wahania kursów walut

### **6. Emisja akcji i wypłacone dywidendy.**

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 2007

w tys. zł

Wybrane pozycje	Plan 2007	Realizacja I kwartał 2007 roku
Przychody ze sprzedaży	84 000	22 491
EBITDA	10 000	3 023
Zysk netto	4 100	1 446

Porównując wyniki za I kwartał 2007 roku z planem na ten rok, uzyskane przychody ze sprzedaży stanowią 27% planowanych, EBITDA – 30%, natomiast zysk netto – 35%.

Zarząd nie widzi zagrożeń w zakresie wykonania planu na 2007 roku.

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

Dane na dzień publikacji raportu za I kwartał 2007 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 I kwartał 2007 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 31.03.2007 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

Sformatowane: Punktory i numeracja

produkcji armatury przemysłowej Zetkamy oraz są sprzedawane jako produkty finalne producentom w kraju i zagranicą.

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 trwale – zgodnie z ich lokalizacją (Kłodzko i Ścinawka Średnia),
- Wartości niematerialne - zgodnie z ich lokalizacją,
- Zapasy – zgodnie z lokalizacją magazynów,
- Należności – stan należności na 31.03.2007 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 31.03.2007 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.

*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	
	01-01-2007	01-01-2006
	31-03-2007	31-03-2006
Polska	6 359	5 609
Europa Zachodnia	11 995	10 152
Europa Środkowo-Wschodnia	2 766	2 393
Kraje pozaeuropejskie	1 371	1 163
<b>RAZEM</b>	<b>22 491</b>	<b>19 317</b>

**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 2006 i 2007 rok.

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01-31.03.2007	01.01.-31.03.2006
Przychody ze sprzedaży	22 491	19 317
Zysk na sprzedaży netto	2 204	2 071
Wynik brutto	1 968	1 975
Wynik netto	1 446	1 511
Wartość aktywów	69 408	56 290
Aktywa trwałe	37 053	21 806
Aktywa obrotowe	32 355	34 484

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01-31.03.2007	01.01.-31.03.2006
<i>Zapasy</i>	9 197	9 287
<i>Należności</i>	21 170	17 988
Kapitały własne	32 226	26 647
Zobowiązania długoterminowe	14 198	3 298
Zobowiązania krótkoterminowe	22 984	26 345
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	9,8%	10,7%
Wskaźnik rentowności brutto	8,8%	10,2%
Wskaźnik rentowności netto	6,4%	7,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,41	1,31
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,01	0,96
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	46,4%	47,3%

Wskaźniki rentowności w I kwartale 2007 w stosunku do roku 2006 były na podobnym poziomie. Dzięki finansowaniu inwestycji z kredytu długoterminowego poprawiły się wskaźniki płynności. Wskaźnik struktury kapitału finansującego działalność pozostał na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego.

#### 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:

- Wzrostem cen surowców i materiałów
- Wahaniami kursów walut