

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny Q 3 / 2005

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)

dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za 3 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-07-01 do 2005-09-30

zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2005-10-21

ZETKAMA FABRYKA ARMATURY PRZEMYSŁOWEJ SA

(pełna nazwa emitenta)

ZETKAMA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

57-300

(kod pocztowy)

Kłodzko

(miejscowość)

Śląska

(ulica)

(numer)

074 8652100

(telefon)

074 8652101

(fax)

biuro.zarządu@zetkama.com.pl

(e-mail)

www.zetkama.com.pl

(www)

8830000482

(NIP)

890501767

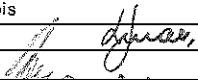




(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60259	54876	14848	11874
II. Wynik na działalności operacyjnej	6975	2665	1719	577
III. Wynik brutto	5969	1322	1471	286
IV. Wynik netto	4722	2107	1164	456
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4351	4728	1072	1023
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1185	-889	-292	-192
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7474	1586	1842	344
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10640	5425	2622	1174
IX. Aktywa, razem	54972	46452	14036	10598
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30066	36827	7676	8402
XI. Zobowiązania długoterminowe	4747	8061	1212	1839
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	25319	28766	6464	6563
XIII. Kapitał własny	24906	9625	6359	2196
XIV. Kapitał akcyjny	781	611	199	139
XV. Liczba akcji	3904150	61083	3904150	61083
XVI. Wynik netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,21	34,49	0,30	7,46
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,38	157,58	1,63	35,95

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport III kwartał 2005.rtf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-10-21	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2005-10-21	Andrzej Herma	Członek Zarządu	
2005-10-21	Piotr Ambrozowicz	Członek Zarządu	
2005-10-21	Jerzy Kożuch	Członek Zarządu	
2005-10-21	Tomasz Chiniewicz	Główny Księgowy	

Raport kwartalny – ZETKAMA SA

I. Śródroczny raport finansowy za III kwartał 2005 roku

1. BILANS (wg MSSF)

w tys. zł

AKTYWA	Stan na koniec			
	30-09-2005	30-06-2005	30-09-2004	30-06-2004
A. Aktywa trwałe	19 880	19 022	20 033	20 126
I. Rzeczowe aktywa trwałe	17 834	17 295	17 973	17 962
1. Środki trwałe	17 509	17 213	17 336	17 870
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 392	5 364	5 383	5 410
b) urządzenia techniczne i maszyny	10 489	10 424	10 462	10 905
c) środki transportu	708	461	505	477
d) inne środki trwałe	920	964	986	1 078
2. Środki trwałe w budowie	325	82	637	92
II. Wartości niematerialne	1 394	1 203	1 203	1 213
1. Koszty rozwoju	899	1 006	1 008	1 099
2. Inne wartości niematerialne	495	197	195	114
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	563	430	801	895
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	38	-	-
B. Aktywa obrotowe	35 092	35 835	26 419	23 198
I. Zapasy	7 468	7 849	7 410	8 364
1. Materiały	2 106	2 264	1 968	1 934
2. Półprodukty i produkty w toku	2 596	3 245	3 336	3 402
3. Produkty gotowe	1 861	1 658	1 465	2 249
4. Towary	671	601	356	266
5. Zaliczki na dostawy	234	81	285	513
II. Inwestycje krótkoterminowe	40	40	-	-
1. W pozostałych jednostkach	40	40	-	-
III. Należności krótkoterminowe	16 569	16 216	12 799	14 337
1. Należności od pozostałych jednostek	16 562	16 212	12 395	14 122
a) handlowe	12 598	13 750	10 943	11 869
b) inne	3 964	2 462	1 452	2 253
2. Pozostałe aktywa	7	4	404	215
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 015	11 730	6 210	497
AKTYWA RAZEM	54 972	54 857	46 452	43 324

PASywa	Stan na koniec			
	30-09-2005	30-06-2005	30-09-2004	30-06-2004
A.Kapitał własny	24 906	23 097	9 625	9 073
I.Kapitał akcyjny	781	781	611	611
II.Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 079	12 079	1 390	1 390
III.Kapitał z aktualizacji wyceny	(39)	(39)	-	-
IV.Zyski zatrzymane	12 085	10 276	7 624	7 072
1. Wynik netto bieżącego okresu	4 722	2 913	2 107	1 554
2. Wynik netto z lat ubiegłych	4 748	4 748	4 933	4 934
3.Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	2 615	2 615	584	584
B.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 066	31 760	36 827	34 251
I.Zobowiązania długoterminowe	4 747	5 588	8 061	1 013
1.Wobec pozostałych jednostek	4 076	4 917	7 333	285
a) kredyty i pożyczki	3 033	3 937	6 636	-
b) inne	1 043	980	697	285
2.Rezerwy na zobowiązania	671	671	728	728
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	671	671	728	728
II.Zobowiązania krótkoterminowe	25 319	26 172	28 766	33 238
1.Wobec jednostek powiązanych	-	-	996	1 388
a) handlowe	-	-	534	489
b) inne	-	-	462	899
2.Wobec pozostałych jednostek	25 275	26 118	26 782	30 721
a) kredyty i pożyczki	9 452	9 518	14 240	17 067
b) inne zobowiązania finansowe	39	39	-	-
c) handlowe	12 897	13 699	10 489	10 428
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 261	1 317	784	1 790
e) z tytułu wynagrodzeń	1 350	1 221	851	1 237
f) inne	276	324	418	199
3.Fundusze specjalne	1	11	(31)	110
4.Rezerwy na zobowiązania	43	43	1 019	1 019
a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	43	43	-	-
b) pozostałe rezerwy	-	-	1 019	1 019
PASywa RAZEM	54 972	54 857	46 452	43 324

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wg MSSF)

w tys. zł

	III kwartał 2005 okres 01-07-2005 30-09-2005	3 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-09-2005	III kwartał 2004 okres 01-07-2004 30-09-2004	3 kwartały 2004 narastająco okres 01-01-2004 30-09-2004
A. Przychody netto ze sprzedaży	19 772	60 259	18 359	54 876
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	16 933	52 815	16 459	48 244
II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 839	7 444	1 900	6 632
B. Koszty własny sprzedaży	15 074	44 778	14 885	43 069
I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 008	39 289	13 356	37 973
II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 066	5 489	1 529	5 096
C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)	4 698	15 481	3 474	11 807
D. Koszty sprzedaży	1 036	3 223	938	3 414
E. Koszty ogólnego zarządu	1 335	4 682	1 819	4 978
F. Wynik na sprzedaży C-D-E)	2 327	7 576	717	3 415
G. Pozostałe przychody operacyjne	(62)	(52)	401	625
H. Pozostałe koszty operacyjne	114	549	38	1 375
I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)	2 151	6 975	1 080	2 665
J. Przychody finansowe	488	1 833	1 395	2 928
K. Koszty finansowe	750	2 839	1 820	4 271
L. Wynik brutto (I+J-K)	1 889	5 969	655	1 322
M. Podatek dochodowy	80	1 247	102	(785)
N. Wynik netto (L-M)	1 809	4 722	553	2 107
Wynik netto	1 809	4 722	553	2 107
Średnioważona liczba akcji	3 904 150	3 630 157	61 083	61 083
Zysk netto przypadający na jedną akcję	0,46	1,30	9,05	34,49

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (wg MSSF)

w tys. zł

	III kwartał 2005 okres 01-07-2005 30-09-2005	3 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-09-2005	III kwartał 2004 okres 01-07-2004 30-09-2004	3 kwartały 2004 narastająco okres 01-01-2004 30-09-2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 097	9 364	9 073	7 537
1.1 Kapitał akcyjny na początek okresu	781	611	611	611
1.2 Zmiany kapitału akcyjnego	-	170	-	-
a) zwiększenia	-	170	-	-
1.3 Kapitał akcyjny na koniec okresu	781	781	611	611
2.1 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	12 079	1 390	1 390	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	1 390	1 390
3.1 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(39)	-	-	-
3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wartości	-	(39)	-	-
a) zmniejszenia	-	(39)	-	-
3.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(39)	(39)	-	-
4.1 Zyski zatrzymane na początek okresu	7 363	7 363	5 517	5 517
4.2.1 Wynik netto bieżącego okresu	4 722	4 722	2 107	2 107
a) zysk netto	4 722	4 722	2 107	2 107
- w tym zysk netto kwartałów poprzednich roku	2 913	-	1 554	-
4.2.2 Wynik netto z lat ubiegłych na początek okresu	4 748	6 779	4 933	4 933
4.2.3 Zmiany wyniku z lat ubiegłych	-	(2 031)	-	-
a) zmniejszenia	-	(2 031)	-	-
4.2.4 Wynik netto z lat ubiegłych na koniec okresu	4 748	4 748	4 933	4 933
4.2.5 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na początek okresu	2 615	584	584	603
4.2.6 Zmiany zysku przeniesionego na kapitał zapasowy	-	2 031	-	(19)
a) zwiększenia	-	2 031	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	(19)
4.2.7 Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy na koniec okresu	2 615	2 615	584	584
4.3 Zyski zatrzymane na koniec okresu	12 085	12 085	7 624	7 624
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24 906	24 906	9 625	9 625
III. Kapitał własny na koniec okresu po uwzgl. proponowanego podziału zysku	24 906	24 906	9 625	9 625

4. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (wg MSSF)

w tys. zł

	III kwartał 2005 okres 01-07-2005 30-09-2005	3 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-09-2005	III kwartał 2004 okres 01-07-2004 30-09-2004	3 kwartały 2004 narastająco okres 01-01-2004 30-09-2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wynik brutto	1 889	5 969	655	1 322
II. Korekty	(216)	(414)	2 505	4 293
1. Amortyzacja	624	1 847	1 181	3 543
2. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-	(3)	(1)	(13)
3. Odsetki	76	783	395	976
4. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4	14	-	-
5. Inne korekty	(161)	(193)	(354)	(814)
	543	2 448	1 221	3 692
6. Zmiana stanu należności	(354)	(3 235)	1 539	(561)
7. Zmiana stanu zapasów	382	136	954	(380)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(777)	236	(1 068)	565
9. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(10)	1	(141)	977
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	1 673	5 555	3 160	5 615
10. Odsetki zapłacone	236	939	313	884
11. Podatek zapłacony	265	265	-	3
	501	1 204	313	887
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 172	4 351	2 847	4 728
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	178	201	1	14
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3	1	13
2. Odsetki otrzymane	178	198		1
II. Wydatki	1 010	1 386	564	903
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 010	1 386	564	903
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(832)	(1 185)	(563)	(889)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	10 859	5 424	5 424
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	-	10 859	-	-
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	5 424	5 424
II. Wydatki	1 055	3 385	1 995	3 838
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	970	3 055	1 846	3 604
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	85	330	149	234

	III kwartał 2005 okres 01-07-2005 30-09-2005	3 kwartały 2005 narastająco okres 01-01-2005 30-09-2005	III kwartał 2004 okres 01-07-2004 30-09-2004	3 kwartały 2004 narastająco okres 01-01-2004 30-09-2004
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 055)	7 474	3 429	1 586
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(715)	10 640	5 713	5 425
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	(715)	10 640	5 713	5 425
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 730	375	497	785
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11 015	11 015	6 210	6 210

5. INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH (wg MSSF)

w tys. zł

	Armatura		Odlawy		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość ogółem	
	01-01-2005	01-01-2004	01-01-2005	01-01-2004	01-01-2005	01-01-2004	01-01-2005	01-01-2004	01-01-2005	01-01-2004
	30-09-2005	30-09-2004	30-09-2005	30-09-2004	30-09-2005	30-09-2004	30-09-2005	30-09-2004	30-09-2005	30-09-2004
PRZYCHODY	36 051	31 054	28 621	29 231	7 874	6 933	(12 287)	(12 342)	60 259	54 876
Sprzedaż na zewnątrz	36 051	31 054	16 334	16 889	7 874	6 933	-	-	60 259	54 876
Sprzedaż między segmentami	-	-	12 287	12 342	-	-	(12 287)	(12 342)	-	-
KOSZTY	25 181	21 430	24 712	25 056	5 750	5 193	(12 287)	(12 342)	43 356	39 337
WYNIK SEGMENTU	10 870	9 624	3 909	4 175	2 124	1 740	-	-	16 903	15 539
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ									6 975	2 665
WYNIK NETTO									4 722	2 107
AKTYWA SEGMENTU	21 278	18 359	19 022	18 649	2 965	2 376	-	-	43 265	39 384
Rzeczowe aktywa trwałe	5 343	5 125	12 167	12 798	325	49	-	-	17 835	17 972
Wartości niematerialne	912	1 062	482	141	-	-	-	-	1 394	1 203
Zapasy	5 110	4 929	1 882	1 771	475	710	-	-	7 467	7 410
Należności	9 913	7 243	4 491	3 939	2 165	1 617	-	-	16 569	12 799
NIEPRZYPISANE AKTYWA DO SEGMENTÓW									11 707	7 068
AKTYWA RAZEM									54 972	46 452
PASYWA SEGMENTU	15 775	17 782	8 587	13 069	2 338	2 627	-	-	26 700	33 478
Zobowiązania długoterminowe	541	697	3 535	6 637	-	-	-	-	4 076	7 334

	Armatura		Odlewy		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość ogółem	
	01-01-2005	01-01-2004	01-01-2005	01-01-2004	01-01-2005	01-01-2004	01-01-2005	01-01-2004	01-01-2005	01-01-2004
	30-09-2005	30-09-2004	30-09-2005	30-09-2004	30-09-2005	30-09-2004	30-09-2005	30-09-2004	30-09-2005	30-09-2004
Zobowiązania krótkoterminowe	15 234	17 085	5 052	6 432	2 338	2 627	-	-	22 624	26 144
NIEPRZYPISANE PASYWA SEGMENTU									28 272	12 974
PASYWA RAZEM									54 972	46 452
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	504	665	1 753	559	-	-	-	-	2 257	1 224
Amortyzacja	716	976	1 116	2 566	15	-	-	-	1 847	3 542

II. Wybrane dane objaśniające i informacje dodatkowe.

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego śródrocznego raportu finansowego za III kwartał 2005 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 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2004 do dnia 30 września 2004 roku oraz od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 września 2005 roku.

Sprawozdanie za III kwartał 2005 roku zostało przygotowane zgodnie z MSSF. Emitent w załączniku nr 1 do Raportu Kwartalnego za I kwartał 2005 roku załączył obowiązującą Politykę rachunkowości zgodną z MSSF. W III kwartale 2005 roku zasady te nie uległy zmianie. W dalszej części przedstawiono wpływ zmiany zasad i metod wyceny aktywów i pasywów na wynik finansowy oraz kapitał własny Emitenta.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (30 września 2005 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,9166 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 września 2005 roku odpowiednio: 4,0503; 3,9119; 4,0837; 4,2756; 4,1212; 4,0401; 4,0758; 4,0495; 3,9166 dla okresu sprawozdawczego za III kwartał 2005 roku kurs; 4,0583 złotego.

2. Informacja o wpływie na sytuację finansową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy pieniężne Emitenta, przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF .

w tys. zł

AKTYWA	Stan na 31-12-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
A.Aktywa trwałe	15 604	3 740	19 344
I.Rzeczowe aktywa trwałe	13 360	3 746	17 106
1.Środki trwałe	13 349	3 746	17 095
a) grunty	653	(653)	-
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 577	3 877	5 454
b) urządzenia techniczne i maszyny	9 651	522	10 173
c) środki transportu	447	-	447
d) inne środki trwałe	1 021	-	1 021
2.Środki trwałe w budowie	11	-	11
II.Wartości niematerialne	1 404	-	1 404
III.Inwestycje długoterminowe	56	-	56
IV.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	784	(6)	778
1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	737	(6)	731
2.Inne rozliczenia międzyokresowe	47	-	47
B.Aktywa obrotowe	21 312	-	21 312
AKTYWA RAZEM	36 916	3 740	40 656

w tys. zł

PASywa	Stan na 31-12-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
A.Kapitał własny	4 923	4 441	9 364
I.Kapitał akcyjny	611	-	611
II.Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 390	-	1 390
III.Kapitał z aktualizacji wyceny	257	(257)	-
IV.Zyski zatrzymane	2 665	4 698	7 363
1.Wynik netto bieżącego okresu	2 031	(185)	1 846
2.Wynik netto z lat ubiegłych	50	4 883	4 933
3.Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	584	-	584
B.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 993	(701)	31 292
I.Zobowiązania długoterminowe	6 921	19	6 940
1.Wobec pozostałych jednostek	6 250	19	6 269
a) kredyty i pożyczki	5 724	19	5 743
2.Rezerwy na zobowiązania	671	-	671
II.Zobowiązania krótkoterminowe	25 072	(720)	24 352
1.Wobec jednostek powiązanych	317	-	317

PASYWA	Stan na 31-12-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
2. Wobec pozostałych jednostek	24 059	(67)	23 992
a) kredyty i pożyczki	9 575	(67)	9 508
3. Fundusze specjalne	-	-	-
4. Rezerwy na zobowiązania	43	-	43
5. Rozliczenia międzyokresowe	653	(653)	-
PASYWA RAZEM	36 916	3 740	40 656

w tys. zł

AKTYWA	Stan na 30-09-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
A. Aktywa trwałe	16 239	3 794	20 033
I. Rzeczowe aktywa trwałe	14 179	3 794	17 973
1. Środki trwałe	13 542	3 794	17 336
a) grunty	662	(662)	-
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 481	3 902	5 383
b) urządzenia techniczne i maszyny	9 908	554	10 462
c) środki transportu	505	-	505
d) inne środki trwałe	986	-	986
2. Środki trwałe w budowie	637	-	637
II. Wartości niematerialne	1 203	-	1 203
III. Inwestycje długoterminowe	56	-	56
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	801	-	801
B. Aktywa obrotowe	26 419	-	26 419
AKTYWA RAZEM	42 658	3 794	46 452

w tys. zł

PASYWA	Stan na 30-09-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
A. Kapitał własny	5 136	4 489	9 625
I. Kapitał akcyjny	611	-	611
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 390	-	1 390
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	256	(256)	-
IV. Zyski zatrzymane	2 879	4 745	7 624
1. Wynik netto bieżącego okresu	2 245	(138)	2 107
2. Wynik netto z lat ubiegłych	50	4 883	4 933
3. Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	584	-	584
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 522	(695)	36 827
I. Zobowiązania długoterminowe	8 061	-	8 061
II. Zobowiązania krótkoterminowe	29 461	(695)	28 766
1. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i in.	817	(33)	784

PASYWA	Stan na 30-09-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
świadczeń			
2. Rozliczenia międzyokresowe	662	(662)	-
PASYWA RAZEM	42 658	3 794	46 452

w tys. zł

AKTYWA	Stan na 01-01-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
A. Aktywa trwałe	17 065	3 937	21 002
I. Rzeczowe aktywa trwałe	15 609	3 937	19 546
1. Środki trwałe	15 522	3 937	19 459
a) grunty	690	(690)	-
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 448	3 976	5 424
b) urządzenia techniczne i maszyny	11 878	651	12 529
c) środki transportu	217	-	217
d) inne środki trwałe	1 289	-	1 289
2. Środki trwałe w budowie	87	-	87
II. Wartości niematerialne	1 400	-	1 400
III. Inwestycje długoterminowe	56	-	56
B. Aktywa obrotowe	20 051	-	20 051
AKTYWA RAZEM	37 116	3 937	41 053

w tys. zł

PASYWA	Stan na 01-01-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
A. Kapitał własny	2 910	4 627	7 537
I. Kapitał akcyjny	611	-	611
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 390	-	1 390
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	319	(319)	-
IV. Zyski zatrzymane	590	4 946	5 536
1. Wynik netto bieżącego okresu	(601)	-	(601)
2. Wynik netto z lat ubiegłych	718	4 946	5 664
3. Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	473	-	473
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 206	(690)	33 516
I. Zobowiązania długoterminowe	780	-	780
II. Zobowiązania krótkoterminowe	33 426	(690)	32 736
1. Rozliczenia międzyokresowe	690	(690)	-
PASYWA RAZEM	37 116	3 937	41 053

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres 01-01-2004 do 30-09-2004		
	Dotychczasowe zasady rachunkowości	Wpływ zmian związanych z przejściem na MSR	MSR
A. Przychody netto ze sprzedaży	54 876	-	54 876
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	48 244	-	48 244
II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 632	-	6 632
B. Koszty własny sprzedaży	42 925	144	43 069
I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 829	144	37 973
II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 096	-	5 096
C. Wynik brutto na sprzedaży (A-B)	11 951	(144)	11 807
D. Koszty sprzedaży	3 414	-	3 414
E. Koszty ogólnego zarządu	4 978	-	4 978
F. Wynik na sprzedaży (C-D-E)	3 559	(144)	3 415
G. Pozostałe przychody operacyjne	652	(27)	625
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 375	-	1 375
I. Wynik na działalności operacyjnej (F+G-H)	2 836	(171)	2 665
J. Przychody finansowe	2 928	-	2 928
K. Koszty finansowe	4 271	-	4 271
L. Wynik brutto (I+J-K)	1 493	(171)	1 322
M. Podatek dochodowy	(752)	33	(785)
N. Wynik netto (L-M)	2 245	(138)	2 107

3. 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 31.12.2004	2 012	737	-	714	47
Zwiększenia	132				
Wykorzystania					14
Rozwiązanie	34	174			
Stan na 30.09.2005	2 110	563	-	714	33

3.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość zapasów	196
Odpis aktualizujący wartość należności	1 914

W III kwartale 2005 Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe w wartości 1 010 tys. zł.

3.2 Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W III kwartale 2005 aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostało zwiększone do wysokości 563 tys. zł.

3.3 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy.

Brak

3.4 Rezerwa na przyszłe zobowiązania.

Wysokość rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe została ustalona przez aktuarium w wysokości 714 tys. zł.

3.5 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zmniejszenia RMK czynnych

w tys. zł

Provizja od uruchomienia kredytu długoterminowego	14
------------------------------------------------------	----

4. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Emitenta nie ma charakteru sezonowości lub cykliczności.

5. Ważniejsze dokonania lub niepowodzenia ZETKAMA SA w roku III kwartale 2005 r.

Do najważniejszych dokonań ZETKAMY SA w III kwartale 2005 roku można zaliczyć:

- Zakończenie wdrożenia dwóch projektów z zakresu Lean Manufacturing obejmujących wytypowany odcinek montażu i wydział obróbki odlewów.
W ramach pierwszego projektu dokonano zmian ustawienia stanowisk montażowych, dostosowano je do pracy standaryzowanej oraz zmieniono system zaopatrywania stanowisk w podzespoły przeznaczone do montażu.
Drugi etap objął wydział obróbki odlewów i dotyczył głównie zmian w zakresie sterowania produkcją oraz przepływu obrabianych detali do stanowisk montażowych.
Wdrożenie powyższych projektów przyczynia się do zwiększenia dostępności obrabianych odlewów dla armatury szybko rotującej, zmniejszenia zapasów dla armatury wolno rotującej, redukcji powierzchni produkcyjnej w obszarze montażu, wzrostu wydajności na stanowiskach montażowych, poprawy ergonomii pracy oraz usprawnienia procesu planowania.
Omawiane projekty były realizowane przy współudziale specjalistów z Wrocławskiego Centrum Transferu Technologii działającego przy Politechnice Wrocławskiej.
- Podpisanie aneksów do umów kredytowych z Bankiem Pekao S.A. zmniejszających poziom marży banku oraz zabezpieczeń na majątku Spółki.
- Podpisanie 15 umów na zakup środków trwałych, wartości niematerialnych i infrastruktury technicznej, zgodnie z celem emisji akcji serii C opublikowanym w Prospekcie Emisyjnym na łączną kwotę 3.292.917,84 złote.
- Wzrost o 100% wartości sprzedaży na rynkach Europy Wschodniej.
- Dalszy rozwój współpracy z zagranicznymi dostawcami kluczowych surowców i materiałów wykorzystywanych do produkcji armatury w celu redukcji pozycji walutowej netto oraz dywersyfikacji źródeł zakupów.

6. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzecim kwartale kończącym się 30.09.2005r.

Najistotniejszymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Emitenta w III kwartale 2005 roku były:

- Wahania cen surowców
- Wahania kursów walut

Pierwszy czynnik związany był z sytuacją na rynku stali, szczególnie surówki i złomu oraz koksu gdzie nastąpiło obniżenie cen w porównaniu z rokiem 2004.

W trzecim kwartale 2005 roku USDPLN było kwotowane powyżej założeń budżetowych Emitenta, natomiast EURPLN w lipcu 2005 było kwotowane powyżej 4,10 (kursy przyjęty do budżetu na rok 2005) zaś w sierpniu i wrześniu w przedziale 3,90-4,00. 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.

7. 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 3,3 mln złotych, z czego zapłacił 905 711,67 złotych. Pozostałe środki znajdują się na krótkoterminowych lokatach bankowych.

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

8. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu.

- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z DZ Bank Polska SA, przedłużającego kredyt obrotowy na kolejny rok, obniżającego marżę banku oraz zwiększającego dostępny limit zadłużenia o 1 mln złotych.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanej prognozy wyników na rok 2005

w tys. zł

Wybrane pozycje	Plan 2005 – wg MSSF*	Realizacja III kwartałów 2005 roku wg MSSF*
Przychody ze sprzedaży	78 000	59 657
EBITDA	11 000	8 822
Zysk netto	5 700	4 722

* *Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej*

Porównując wyniki za III kwartał 2005 roku wg MSSF z planem na cały rok 2005, uzyskane przychody ze sprzedaży stanowią 77 % planowanych, EBITDA – 80%, natomiast zysk netto – 83%.

Zarząd w oparciu o aktualną wiedzę nie widzi zagrożeń, co do realizacji przedstawionych planów na rok 2005. Zarząd w listopadzie 2005 roku dokona analizy możliwości korekty prognozy wyników na 2005 rok.

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

Dane na dzień publikacji raportu za III kwartał 2005 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Central Europe Valves LLC. z siedzibą w Nowym Jorku	2.447.150	62,68%	2.447.150	62,68%
Zygmunt Mrozek	479.097	12,27%	479.097	12,27%

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

11 Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Dane na dzień publikacji raportu za III kwartał 2005 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	479.097	0
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	37.838	37.838	0
Andrzej Herma	Wiceprezes Zarządu	16.500	16.500	0
Piotr Ambrozowicz	Członek Zarządu	3.500	3.500	0
Jerzy Kozuch	Członek Zarządu	17.500	17.500	0

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji Emitenta.

12. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 30.09.2005 roku.

Postępowaniem, którego wynik może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, jest postępowanie z powództwa Przedsiębiorstwa Projektowania i Wyposażania Obiektów Przemysłowych „PROJODLEW” Sp. z o.o. W dniu 7 sierpnia 2002 roku Spółka „PROJODLEW” wniosła do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 700.000 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 30 stycznia 2002 roku z tytułu zwrotu pobranych przez Emitenta kar umownych (pobranie kar umownych nastąpiło w drodze wykorzystania przez Emitenta gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Spółki „PROJODLEW”). Sąd Arbitrażowy wydał wyrok niekorzystny dla Emitenta, Emitent wniósł skargę o uchylenie wyżej wymienionego wyroku do Sądu Okręgowego w Świdnicy, który skargę oddalił. Emitent wniósł apelację od tego orzeczenia do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu. W dniu 6 grudnia 2004 roku Sąd Apelacyjny wydał wyrok korzystny dla Emitenta. W dniu 08 lipca 2005 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu odrzucił wniosek firmy PROJODLEW o kasację wyroku.

13. 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 produkowane 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	
	01-01-2005	01-01-2004
	30-09-2005	30-09-2004
Polska	18 847	18 221
Europa Zachodnia	29 382	29 028
Europa Środkowo-Wschodnia	7 546	3 259
Kraje pozaeuropejskie	4 484	4 368

Przychody i koszty segmentu branżowego.

Dla poszczególnych segmentów branżowych przedstawiane są rzeczywiste przychody i koszty dla tych segmentów.

Aktywa i pasywa segmentu branżowego.

Do aktywów segmentu zalicza się:

- Rzeczowe aktywa trwałe – zgodnie z ich lokalizacją (Kłodzko i Ścinawka Średnia),
- Wartości niematerialne - zgodnie z ich lokalizacją,
- Zapasy – zgodnie z lokalizacją magazynów,
- Należności – stan należności na 30.09.05. 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 30.09.05. 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.

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

Nie było tego typu transakcji.

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

Nie miało miejsca.

16. Inne informacje.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane elementy bilansu i rachunku wyników ZETKAMA SA wg MSSF wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za III kwartał 2004 i 2005 roku.

Wybrane informacje finansowe (tys. zł)	01.01-30.09.2005	01.01.-30.09.2004
Przychody ze sprzedaży	60 259	54 876
Zysk na sprzedaży netto	7 576	3 415
Wynik brutto	5 969	1 322
Wynik netto	4 722	2 107
Wartość aktywów	54 972	46 452
Majątek trwały	19 880	20 033
Majątek obrotowy	35 092	26 419
<i>Zapasy</i>	<i>7 468</i>	<i>7 410</i>
<i>Należności</i>	<i>16 562</i>	<i>12 395</i>
Kapitały własne	24 906	9 625
Zobowiązania długoterminowe	4 747	8 061
Zobowiązania krótkoterminowe	25 319	28 766
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	12,6%	6,2%
Wskaźnik rentowności brutto	9,9%	2,4%
Wskaźnik rentowności netto	7,8%	3,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,39	0,92
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,09	0,66
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	45,31%	20,72%

Emitent zgodnie z założeniami budżetowymi na rok 2005 zwiększa wielkość sprzedaży jednocześnie konsekwentnie poprawia poziom efektywności funkcjonowania Spółki. Wszystkie trzy wskaźniki rentowności za trzy kwartały 2005 roku wzrosły znacznie w porównaniu do odpowiedniego okresu 2004. Mimo znacznie niższego średniego kursu EURPLN i USDPLN rentowność na sprzedaży wzrosła ponad dwukrotnie, natomiast rentowność brutto blisko czterokrotnie.

Radykalnej poprawie uległy również wskaźniki płynności finansowej, które w III kwartale 2005 roku osiągnęły wartości uznawane za wzorcowe.

Wypracowane wyniki netto, emisja akcji oraz zmiany związane z aktualizacją rynkową posiadanego przez Emitenta majątku spowodowały wzrost wskaźnika udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku do poziomu ponad 45%. Taka struktura bilansu w ocenie Emitenta pozwoli na uzyskanie dodatkowego finansowania, uzupełniającego środki niezbędne do realizacji inwestycji zgodnie z celami emisji akcji przedstawionymi w Prospekcie Emisyjnym Emitenta.

17. 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).

Q_2005_3.zip

RAPORT ODEBRANY: Raport Q przekazano do kancelarii PUBLICZNA.

Data odebrania: 2005-10-21 16:38

Konto: ESSZFAPKOP.

Funkcja skrótu dla paczki raportu (SHA)

1bb80c0a7cac8fd75d0a77a5d83beb74d0fe0706