

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ZTS „ZĄBKOWICE – ERG „S.A.

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z działalności Spółki

za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005r.

1. Zasady sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Spółki za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości i zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

2. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

Zostały opisane w punkcie 11 „Wprowadzenia do sprawozdania finansowego”.

3. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.

Osiągnięte w I półroczu 2005 wyniki charakteryzowały następujące wielkości :

- przychody ze sprzedaży w I półroczu 2005 r. wyniosły 22 961 tys.zł., co oznacza 138,5 % dynamikę sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- zysk brutto na sprzedaży osiągnął w I półroczu 2005 r. poziom 2 883 tys.zł., co oznacza 131,6 % dynamikę w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- w I półroczu 2005 r. strata na sprzedaży wyniosła 319 tys.zł., podczas gdy w I półroczu 2004 strata na sprzedaży wyniosła 435 tys.zł.,
- w I półroczu 2005 r. strata brutto wyniosła 539 tys.zł., podczas gdy w I półroczu 2004 r. strata brutto wynosiła 484 tys.zł.
- w I półroczu 2005 r. strata netto wyniosła 539 tys.zł., podczas gdy w I półroczu 2004 r. strata netto wyniosła 404 tys.zł.

Negatywny wpływ na wynik finansowy w I półroczu 2005 r. miały częste i nieprzewidywalne podwyżki cen surowców z dostaw krajowych oraz z importu. Sytuacja ta jest również zasadniczym powodem rozbieżności pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowym Spółki a prognozami.

W celu realizacji wyników zgodnych z prognozą Zarząd podjął zdecydowane działania zaradcze związane z restrukturyzacją przedsiębiorstwa we wszystkich płaszczyznach jego funkcjonowania.

Dynamikę przychodów ze sprzedaży Spółki „Ząbkowice-ERG” S.A. przedstawia tabela :

(tys.zł.)

Przychody ze sprzedaży	Rok 2004	Rok 2005	Dynamika
6 miesięcy	16 578	22 961	138,5 %
w tym :			
I kwartał	7 683	9 925	129,2 %
II kwartał	8 895	13 036	146,5 %

Wskaźniki rentowności dla porównywalnych okresów zaprezentowano poniżej :

Wskaźniki rentowności	30.06.2004	30.06.2005
Rentowność zysku netto (<i>zysk netto/ przychody ze sprzedaży</i>)	-2,4 %	-2,3 %
Stopa zwrotu z aktywów ROA (<i>zysk netto/ aktywa</i>)	-2,0 %	-1,8 %
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (<i>zysk netto/ kapitał własny</i>)	-4,7 %	-2,6 %

Wskaźniki płynności w prezentowanych okresach przedstawia poniższa tabela :

Wskaźniki płynności	30.06.2004	31.12.2004	30.06.2005
Wskaźnik płynności bieżący	0,71	0,83	1,86
Wskaźnik płynności szybki	0,43	0,52	1,71

4. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- wpływ koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie
- uzależnienie od wiodącego dostawcy oferowanych surowców
- nieprzewidywalność wysokości i częstotliwości zmian cen surowców
- uzależnienie od wpływu decyzji politycznych na gospodarkę kraju, w tym na branżę paliwową
- sytuacja na rynku walutowym w kontekście przystąpienia Polski do Unii Europejskiej

5. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd

Zarząd ZTS'' Ząbkowice-Erg'' S.A. w I półroczu 2005 działał w składzie :

Jarosław Lenartowski - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

Rada Nadzorcza

Na dzień 01.01.2005r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

Dariusz Purgał - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dariusz Podgórski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Bogusław Spurgiasz - Sekretarz Rady Nadzorczej

Anna Koczur-Purgał - Członek Rady Nadzorczej

Marek Migas - Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Członka Zarządu za I półrocze 2005r. wyniosły 146,8 tys .zł. a Rady Nadzorczej 94,1 tys.zł.

6. Najważniejsze wydarzenia w okresie I półrocza.

- ♦ W dniu 13 stycznia 2005 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła akcje Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi.
- ♦ W procesie publicznej subskrypcji akcji serii C objętych zostało 1 800 000 sztuk akcji , cena emisyjna akcji nowej emisji wyniosła 7,00 zł. za jedną akcję.
- ♦ W dniu 18 lutego 2005 r. miał miejsce debiut giełdowy praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C.
- ♦ W dniu 31 marca 2005 r. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższonego kapitału zakładowego o kwotę 3 600 000 zł. i zmianie Statutu Spółki w tym zakresie.
Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 874 000 zł.
- ♦ W dniu 18 kwietnia 2005 r. miało miejsce pierwsze notowanie akcji Spółki serii A, B, C na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA , jednocześnie dzień 15 kwietnia 2005 r. był ostatnim dniem notowań praw do akcji serii C.
- ♦ W maju 2005 r. Spółka złożyła w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości wnioski o finansowanie . Wnioski te dotyczą następujących przedsięwzięć :
 - Inwestycje linii wyłaczarkowej na Wydziale Folii Zakładów Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice – Erg” S.A.
 - Inwestycje kompletu wtryskarek na Wydziale Wytrobów Wtryskowych „Ząbkowice – Erg” S.A.
 - Inwestycje nowych środków trwałych na Wydziale Wytrobów Wtryskowych „Ząbkowice – Erg” S.A.

Będą one realizowane w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw , Priorytet 2 : Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 3 : Wzrost konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw poprzez inwestycje.

♦W dniu 9 czerwca 2005 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawach:

- uchwalenia Regulaminu Walnego Zgromadzenia i uchylenia mocy obowiązującej Regulaminu Walnego Zgromadzenia z dnia 20.06.1996 r.
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004.
- zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004.
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2004, zawierającego sprawozdanie z oceny sprawozdania zarządu spółki oraz sprawozdania finansowego za rok 2004r w zakresie ich zgodności z dokumentami , księgami oraz stanem faktycznym
- przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004.
- udzielenia Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2004.
- udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2004.
- wyboru Rady Nadzorczej V kadencji
- zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej
- uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej i uchylenia mocy obowiązującej Regulaminu Rady Nadzorczej z dnia 29 marca 1996r.
- przyjęcia Ładu Korporacyjnego zawartego w „Dobrych Praktykach w Spółkach Publicznych 2005”
- upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki
- wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości Spółki : działka o nr geodezyjnym 970/41 o powierzchni 947 m² – zabudowana budynkiem Administracyjnym – Portiernia , działka o nr geodezyjnym 2737 o powierzchni 2438m² zabudowana budynkiem stacji schładzania wody , wiatą na odpady Wydziału Wyrobów Wtryskowych, placem z trylinki
- wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej Wydział Taśm Samoprzylepnych wraz z działką o nr geodezyjnym 970/46 opow. 14938 m² zabudowanej budynkami: hala Taśm Samoprzylepnych, budynek Administracyjno-Socjalny, budynek regeneracji rozpuszczalników, zbiornik o poj. 10 000 l.

- ♦ rozpoczęcie budowy nowej hali magazynowej.

7. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.

- ♦ wybuch instalacji w PKN Orlen S.A w lipcu b.r. , który spowodował wstrzymanie dostaw polietylenów na okres 2 tygodni.
- ♦ uruchomienie nowej linii do recyklingu tworzyw sztucznych
- ♦ podpisanie kontraktu z włoską firmą Construzioni Meccaniche LUIGI BANDERAS.p.A. na zakup kompletnej trójwarstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii.

8. Wykorzystanie środków z emisji akcji serii C

Wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 12 600 000 zł. i są wykorzystywane na spłatę zobowiązań Spółki , na poprawienie płynności finansowej przedsiębiorstwa , na realizację zamierzeń inwestycyjnych.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające kwotę 500 tys. EURO nie wystąpiły.

10. Poręczenia lub gwarancje udzielone przez ZTS „Ząbkowice – Erg” S.A. stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .

Zakłady Tworzyw Sztucznych Ząbkowice – ERG S.A w Dąbrowie Górniczej udzieliły zabezpieczenia do kwoty 2 500 000 zł w postaci hipoteki kaucyjnej na nieruchomości stanowiącej własność Spółki. Zabezpieczenie dotyczy umowy faktoringu zawartej w dniu 25.06.2003 przez Firmę Broker Dariusz Purgał w Sosnowcu z GBG S.A. w Sosnowcu obejmującej dostawy surowców na rzecz ZTS Ząbkowice – ERG S.A.

W raporcie bieżącym nr 13/2005 z dnia 15 lutego 2005 r. Emitent poinformował , iż w dniu 10.02.2005 r. zaprzestał współpracy z firmą Broker Dariusz Purgał z siedzibą w Sosnowcu, w zakresie pośrednictwa przy zakupie surowców od producentów zagranicznych.

W dniu 11 sierpnia 2005 r.. Zarząd otrzymał oświadczenie od Getin Bank S.A. Oddział w Sosnowcu (dawniej GBG S.A. z siedzibą w Sosnowcu) , iż w związku ze spłatą wierzytelności bankowej wynikającej z umowy faktoringu , Getin Bank S.A. wyraża zgodę na wykreślenie hipoteki kaucyjnej wraz ze wszystkimi odnoszącymi się do niej wpisami dodatkowymi ustanowionej na nieruchomości objętej księgą wieczysta nr KW 30281 prowadzonej przez Sad Rejonowy w Dąbrowie Górniczej

Zarząd Zakładów Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice – Erg” S.A. wystąpił z wnioskiem do Sądu Rejonowego w Dąbrowie Górniczej Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreślenie przedmiotowej hipoteki.

W dniu 20 września 2005 r. Zarząd otrzymał postanowienie Sadu Rejonowego w Dąbrowie Górniczej Wydział VI Ksiąg Wieczystych wykreśleniu w/w/ hipoteki z Księgi Wieczystej nr KW 30281.

11. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za I półrocze 2005 r.

akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA ZTS „Zabkowiece- Erg” S.A. to:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowy m	Liczba głosów	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	714 446	18,14%	714 446	18,14%
Metalskład Sp. z o.o.	711 871	18,08%	711 871	18,08%
PTE „DOM” S.A.	264 721	6,72%	264 721	6,72%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,08%	200 000	5,08%

12. Stan posiadania akcji ZTS „Ząbkowice - Erg” S.A. przez osoby zarządzające

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za I półrocze 2005 r.

osoby zarządzające posiadające akcje ZTS „Ząbkowice - Erg” S.A. to :

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Pan Jarosława Lenartowski : posiada 200 000 szt. akcji,
% udział w kapitale zakładowym : 5,08% , liczba głosów na WZ : 200 000 , %głosów na WZ:
5,08%.

13. Stan posiadania akcji ZTS „Ząbkowice - Erg” S.A. przez osoby nadzorujące

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za I półrocze 2005 r. osoby nadzorujące posiadające akcje ZTS „Ząbkowice - Erg” S.A. to :

Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Dariusz Purgał : posiada 714 446 szt. akcji, % udział w kapitale zakładowym : 18,14% , liczba głosów na WZ : 714 446 , %głosów na WZ: 18,14%.