



**ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH  
„ZĄBKOWICE-ERG” S.A.  
INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO SA-QSr  
za II kwartał 2006r.**

**Dąbrowa Górnicza, sierpień 2006**

## **I. Opis grupy kapitałowej ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. i zmian w strukturze grupy**

Spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. jest jednostką dominującą wobec Spółki Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o., w której na dzień 30 czerwca 2006r. posiadała 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W grupie kapitałowej ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. nie występują inne poza wymienioną wyżej jednostki powiązane.

W grupie kapitałowej ZTS „Ząbkowice-Erg” nie wystąpiły w II kwartale 2006r. zmiany w strukturze jednostki.

### **DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ:** **JEDNOSTKA DOMINUJĄCA**

Firma Spółki: Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice – Erg” Spółka Akcyjna

Skrót firmy: ZTS „Ząbkowice – Erg” S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: : 42-520 Dąbrowa Górnicza ul. Chemiczna 6

Telefon: (032) 2640281 , 2686050

Fax: (032) 2623248

Adres poczty elektronicznej: [zts@erg.com.pl](mailto:zts@erg.com.pl)

Strona internetowa: [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl)

### **JEDNOSTKA ZALEŻNA**

Firma Spółki : Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o.

Siedziba Spółki : Międzyrzecze Górne

Adres Spółki: : Międzyrzecze Górne 407, gmina Jasienica , powiat Bielski 43-392

Telefon: 033 496-52-15

Fax : 033 496-52-15

Adres poczty elektronicznej: [flexokolor@flexokolor.pl](mailto:flexokolor@flexokolor.pl)

Strona internetowa : [www.flexokolor.pl](http://www.flexokolor.pl)

### **Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :**

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny – Jarosław Lenartowski

Wiceprezes Zarządu – Dariusz Purgał

### **Zmiany w składzie Zarządu w okresie II kwartału**

w dniu 28 czerwca 2006r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Spółki Pana Dariusza Purgała. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej niniejsza zmiana weszła w życie z dniem 1 lipca 2006r.

Przyczyną powołania drugiego członka Zarządu Spółki jest potrzeba wzmocnienia jego działań w związku z planowanym szybszym rozwojem grupy kapitałowej ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. oraz wprowadzeniem do oferty handlowej nowych produktów.

#### **Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :**

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Marek Migas  
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Dariusz Podgórski  
Członek Rady Nadzorczej – Anna Koczur Purgał  
Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Kozieł  
Sekretarz Rady Nadzorczej – Bogusław Spurgiasz

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie II kwartału :**

w dniu 8 czerwca 2006r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Dariusza Purgała a powołano Pana Tomasza Kozieła.

## **II. Stosowane metody i zasady rachunkowości**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

#### **Oświadczenie o zgodności**

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę Kapitałową obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej („UE”) proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 marca 2006 roku.

### **1.1. Szacunki**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

### **1.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

### **1.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupy Kapitałowe obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze stosowała MSSF, przy czym Grupa skorzystała z następujących zwolnień z obowiązku przekształcania, o których mowa w standardzie MSSF 1:

- 1) Spółka dominująca ustaliła zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF.
- 2) Jednostka stosuje zawarte w załączniku B wymogi w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych, które jednostka ujęła przed dniem przejścia na MSSF.

Część spółek zależnych nie zastosowała MSSF. Przed skonsolidowaniem aktywów i zobowiązań spółek zależnych, które nie zastosowały MSSF spółka dominująca dokonała odpowiednich korekt w celu doprowadzenia do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

#### **1.4. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Zakładów Tworzyw Sztucznych „ERG - Ząbkowice” S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Transakcje nabycia udziałów mniejszości są rozliczane bez wyliczenia wartości firmy tzn. przez tzw. ruch na kapitałach „equity movement”.

#### **1.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone oraz część spółek zależnych stosuje zasady rachunkowości zawartych w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

#### **1.6. Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia

dokonywane są odpowiednie korekty w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

### 1.7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

### 1.8. Zasady rachunkowości

#### 1.8.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

| Typ                             | Stawka amortyzacyjna | Okres       |
|---------------------------------|----------------------|-------------|
| Budynki i budowle               | 2,5% – 10%           | 10 – 40 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 5% – 20%             | 5 – 20 lat  |
| Środki transportu               | 10% – 20%            | 5 – 10 lat  |
| Inne środki trwałe              | 10% – 20%            | 5 – 10 lat  |

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza



szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

#### 1.8.2. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia ujętego w MSR 23.

#### 1.8.3. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

#### 1.8.4. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad

udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy.

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### 1.8.5. *Wartości niematerialne i prawne*

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.



#### 1.8.6. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

#### 1.8.7. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### 1.8.8. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności oraz
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w

przypadku sprzedaży instrumentu lub, gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

#### 1.8.9. *Wbudowane instrumenty pochodne.*

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

#### 1.8.10. *Zapasy*

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

|                                   |                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Materiały                         | w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;                                                                                                                                                  |
| Produkty gotowe i produkty w toku | koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. |
| Towary                            | w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;                                                                                                                                                  |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### *1.8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

#### *1.8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### *1.8.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne*

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### 1.8.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

#### 1.8.15. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Grupy po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.



Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

#### 1.8.16. *Leasing*

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### 1.8.17. *Przychody*

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

##### 1.8.17.1. *Sprzedaż towarów i produktów*

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

##### 1.8.17.2. *Świadczenie usług*

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny.

Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Jeżeli stopień zaawansowania nie zakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym



okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Jeżeli poniesione koszty przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikające z powyższej różnicy naliczone przychody ze sprzedaży prezentowane są w aktywach bilansu w należnościach z tytułu dostaw robót i usług.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w zobowiązaniach z tyt. dostaw robót i usług.

W przypadku projektów deweloperskich przychody ze sprzedaży i koszty realizacji projektu deweloperskiego wykazywane są w rachunku zysków i strat Grupy dopiero od momentu, gdy łączna wartość sprzedaży mieszkań / domów realizowanych w ramach projektu przekroczy wartość 50% planowanej sprzedaży całkowitej projektu. Jako moment sprzedaży uznawany jest moment podpisania umowy sprzedaży z kupującym w formie aktu notarialnego. Próg 50% może zostać podwyższony w sytuacji realizacji projektów o wysokim ryzyku.

#### 1.8.17.3. *Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### 1.8.17.4. *Dywidendy*

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### 1.8.17.5. *Przychody z tytułu wynajmu*

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### 1.8.18. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące

na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

#### 1.18.19. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku / straty na akcję, ponieważ nie występują rozwodniające potencjalne akcje zwykłe.

### **III. Opis dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie II kwartału 2006**

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa kontynuowała działalność w zakresie produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych oraz wykonywania druków flexograficznych.

W II kwartale 2006r. najistotniejszymi zdarzeniami były :

- w dniu 15 maja 2006r. Zarząd Emitenta podpisał z firmą Negri Bossi S.p.A. z Włoch umowę na dostawę 2 sztuk wtryskarek.

Zakup ten pozwoli zwiększyć wolumen sprzedaży Wydziału Wyrobów Wtryskowych poprzez wprowadzenie do oferty handlowej nowych obudów akumulatorowych oraz zmniejszyć koszty działalności tego Wydziału. Natomiast w dniu 13 czerwca 2006r. podpisano umowę z firmą WABEX Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu na wykonanie bloku typ D2 wraz z monowieczkiem i uchwytem do monowieczka na nową obudowę akumulatorową.

Powyższe inwestycje są konsekwencją realizacji strategii Spółki zmierzającej do rozszerzania palety produktów Spółki, pozyskiwania nowych rynków zbytu a tym samym zwiększania rentowności.

- w maju b.r. wdrożono do produkcji systemy autorecyklingu na głównych maszynach produkcyjnych w wydziale folii. Celem w/w przedsięwzięcia jest bezodpadowość produkcji na tym wydziale oraz z tym związana znaczna redukcja kosztów zużycia surowca.
- w Przedsiębiorstwie Fleksograficznym FLEXOKOLOR Sp. z o.o. uruchomiono mieszalnię farb wraz z laboratorium wyposażonym w fotospektrometr co pozwala na znaczne ograniczenia kosztów druku.

Uruchomienie zintegrowanych programów do pomiaru barw i recepturowania kolorów umożliwia wykorzystanie w przyszłości farb resztkowych, które dotychczas obciążały koszty Spółki.

Mieszalnia farb i laboratorium pozwalają spółce na wprowadzenie systemu zarządzania jakością, pozwala to ściśle i bez ryzyka dostosować się do potrzeb klienta.

- w Przedsiębiorstwie Fleksograficznym FLEXOKOLOR Sp. z o.o. uruchomiono program Symfonia Handel dla działów : zakupu, sprzedaży, księgowości i magazynu.
- w dniu 8 czerwca b.r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A., które zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu oraz Sprawozdanie Finansowe za rok 2005,

- uchwaliło przeznaczenie zysku netto na kapitał zapasowy Spółki oraz udzieliło absolutorium członkom władz Emitenta za rok 2005.
- w ramach udzielonej przez Fortis Bank Polska linii kredytowej w wysokości 2 500 000 zł. (informacja przekazana w raporcie bieżącym nr 57/2005) uruchomiono w II kwartale kwotę 1 049 600 zł., którą przeznaczono na sfinansowanie zakupów inwestycyjnych :
  - zakup form na Wydziale Wytwarzania Wtryskowych - 250 000 zł.
  - zakup urządzeń do recyklingu typu EXACT – 130 000 zł.
  - maszyna do moletowania folii LDPE – 669 600 zł.

#### **IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Do czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2006r. należą:

- wzrost cen na przestrzeni II kwartału podstawowych surowców do produkcji o około 38 %
- konieczność wykonania przez Spółkę zależną FLEXOKOLOR dużej ilości nieodpłatnych testów i nakładów próbnych dla nowych i potencjalnych klientów

#### **V. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Grupa Kapitałowa nie prowadzi cyklicznej lub sezonowej działalności .

#### **VI. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W II kwartale Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **VII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W prezentowanym okresie nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy .

#### **VIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

Nie wystąpiły.

### IX. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

| POZYCJE POZABILANSOWE                                     | 30.06.2006 r. | 31.03.2006 r. | 30.06.2005 r. | 31.03.2005 r. |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                          | <b>11150</b>  | <b>9000</b>   | <b>7100</b>   | <b>7100</b>   |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)            | <b>2650</b>   | <b>500</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                        | 1850          | 0             | 0             | 0             |
| - weksle otrzymane jako zabezpieczenie                    | 800           | 500           | 0             | 0             |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)            | <b>8500</b>   | <b>8500</b>   | <b>7100</b>   | <b>7100</b>   |
| - udzielonych gwarancji (faktoring)                       | 5000          | 5000          | 4000          | 4000          |
| - zabezpieczenie wykonania umowy handlowej (Basell Orlen) | 3500          | 3500          | 3100          | 3100          |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                                 | <b>7050</b>   | <b>7050</b>   | <b>2400</b>   | <b>200</b>    |
| - hipoteka                                                | 3300          | 3300          | 2400          | 200           |
| - zastaw                                                  | 3750          | 3750          | 0             | 0             |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                       | <b>18200</b>  | <b>16050</b>  | <b>9500</b>   | <b>7300</b>   |

### X. Segmenty działalności

Na dzień przyjęcia MSR istnieje konieczność ujawniania informacji dotyczących segmentów działalności zgodnie z załącznikiem C MSR 14

ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych (podział podstawowy) :

- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym : produkcja wyrobów foliowych, produkcja wyrobów wtryskowych, produkcja taśm samoprzylepnych
- działalność flexograficzna

Wyniki segmentów branż za II kwartał 2006 r. :

| Branże                                         | Przychody     | Techniczny<br>Koszt<br>Wytworzenia | Koszty<br>ogólne | Koszt<br>sprzedaży | Koszt<br>całkowity | Wynik       |
|------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Wyroby<br>Foliowe                              | 11 711 201,76 | 10 250 882,01                      | 819 157,67       | 374 749,01         | 11 444 788,69      | 266 413 ,07 |
| Wyroby<br>Wtryskowe                            | 1 786 735,20  | 1 489 228,67                       | 119 053,78       | 54 395,27          | 1 662 677,72       | 124 057,48  |
| Taśmy                                          | 363 988,58    | 282 004,01                         | 22 556,21        | 10 366,67          | 314 926,89         | 49 061,69   |
| Samoprzylepne<br>Działalność<br>Flexograficzna | 1 797 066,88  | 1 541 851,93                       | 241 619,20       | 228 819,82         | 2 012 290,95       | -215 224,07 |

Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na geograficzną lokalizację aktywów tj. Dąbrowa Górnicza i Międzyrzecze Górne, którego wyniki zostały przedstawione w niniejszym raporcie (wyniki ZTS Ząbkowice-Erg" S.A. oraz wyniki FLEXOKOLOR Sp. z o.o.)

## XI. Wybrane dane finansowe , zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego , w tym również przeliczenie na EUR

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                | w tys. zł                                                                           |                                                                                      | w tys. EUR                                                                          |                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | II kwartał<br>narastająco<br>(rok bież.)<br>okres od<br>01.01.2006<br>do 30.06.2006 | II kwartał<br>narastająco<br>(rok poprz.)<br>okres od<br>01.01.2005<br>do 30.06.2006 | II kwartał<br>narastająco<br>(rok bież.)<br>okres od<br>01.01.2006<br>do 30.06.2006 | II kwartał<br>narastająco<br>(rok poprz.)<br>okres od<br>01.01.2005<br>do 30.06.2006 |
| dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego              |                                                                                     |                                                                                      |                                                                                     |                                                                                      |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 28508                                                                               | 21880                                                                                | 7309                                                                                | 5362                                                                                 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | 1036                                                                                | 74                                                                                   | 266                                                                                 | 18                                                                                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                             | 505                                                                                 | -223                                                                                 | 129                                                                                 | -55                                                                                  |
| IV. Zysk (strata) netto                                               | 335                                                                                 | -249                                                                                 | 86                                                                                  | -61                                                                                  |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | -2082                                                                               | -4186                                                                                | -515                                                                                | -1036                                                                                |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -122                                                                                | -2793                                                                                | -30                                                                                 | -691                                                                                 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 1559                                                                                | 10604                                                                                | 385                                                                                 | 2625                                                                                 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                | -645                                                                                | 3625                                                                                 | -160                                                                                | 897                                                                                  |
| IX. Aktywa razem                                                      | 48954                                                                               | 38469                                                                                | 12107                                                                               | 9522                                                                                 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                             | 23551                                                                               | 13756                                                                                | 5825                                                                                | 3405                                                                                 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                       | 7544                                                                                | 4854                                                                                 | 1866                                                                                | 1202                                                                                 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 15929                                                                               | 8902                                                                                 | 3940                                                                                | 2203                                                                                 |
| XIII. Kapitał własny                                                  | 25403                                                                               | 24713                                                                                | 6283                                                                                | 6117                                                                                 |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                | 7874                                                                                | 7874                                                                                 | 1947                                                                                | 1949                                                                                 |
| XV. Liczba akcji                                                      | 3 937 000                                                                           | 3 937 000                                                                            | 3 937 000                                                                           | 3 937 000                                                                            |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                 | 0,09                                                                                | -0,06                                                                                | 0,02                                                                                | -0,02                                                                                |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 6,45                                                                                | 6,28                                                                                 | 1,60                                                                                | 1,55                                                                                 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,00                                                                                | 0,00                                                                                 | 0,00                                                                                | 0,00                                                                                 |



| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                | w tys. zł                                                                              |                                                                                      | w tys. EUR                                                                          |                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | II kwartał<br>narastająco<br>(rok bież.)<br>okres od<br>01.01.2006<br>do<br>30.06.2006 | II kwartał<br>narastająco<br>(rok poprz.)<br>okres od<br>01.01.2005<br>do 30.06.2006 | II kwartał<br>narastająco<br>(rok bież.)<br>okres od<br>01.01.2006<br>do 30.06.2006 | II kwartał<br>narastająco<br>(rok poprz.)<br>okres od<br>01.01.2005<br>do 30.06.2006 |
| <b>dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego</b>          |                                                                                        |                                                                                      |                                                                                     |                                                                                      |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 26863                                                                                  | 21880                                                                                | 6888                                                                                | 5362                                                                                 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | 1343                                                                                   | 74                                                                                   | 344                                                                                 | 18                                                                                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                             | 863                                                                                    | -223                                                                                 | 221                                                                                 | -55                                                                                  |
| IV. Zysk (strata) netto                                               | 693                                                                                    | -249                                                                                 | 178                                                                                 | -61                                                                                  |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | -727                                                                                   | -4186                                                                                | -180                                                                                | -1036                                                                                |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -1705                                                                                  | -2793                                                                                | -422                                                                                | -691                                                                                 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 1573                                                                                   | 10604                                                                                | 389                                                                                 | 2625                                                                                 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                | -859                                                                                   | 3625                                                                                 | -213                                                                                | 897                                                                                  |
| IX. Aktywa razem                                                      | 45423                                                                                  | 38469                                                                                | 11234                                                                               | 9522                                                                                 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                             | 19380                                                                                  | 13756                                                                                | 4793                                                                                | 3405                                                                                 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                       | 7522                                                                                   | 4854                                                                                 | 1860                                                                                | 1202                                                                                 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 11828                                                                                  | 8902                                                                                 | 2925                                                                                | 2203                                                                                 |
| XIII. Kapitał własny                                                  | 26043                                                                                  | 24713                                                                                | 6441                                                                                | 6117                                                                                 |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                | 7874                                                                                   | 7874                                                                                 | 1947                                                                                | 1949                                                                                 |
| XV. Liczba akcji                                                      | 3 937 000                                                                              | 3 937 000                                                                            | 3 937 000                                                                           | 3 937 000                                                                            |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                 | 0,18                                                                                   | -0,06                                                                                | 0,05                                                                                | -0,02                                                                                |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 6,61                                                                                   | 6,28                                                                                 | 1,64                                                                                | 1,55                                                                                 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,00                                                                                   | 0,00                                                                                 | 0,00                                                                                | 0,00                                                                                 |

## XII. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EURO zastosowano następujące kursy ogłoszone przez Narodowy Bank Polski :

- wybrane pozycje bilansowe na dzień 30.06.2006 przeliczone są według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy ( 1 EUR = 4,0434 PLN)
- wybrane pozycje bilansowe na dzień 30.06.2005 przeliczone są według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy (1EUR = 4,0401 PLN)
- wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego i drugiego kwartału 2006r. ( 1 EUR = 3,9002 PLN )
- wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005 przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego i drugiego kwartału 2005r. ( 1 EUR = 4,0805 PLN )

### **XIII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok , w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd nie publikował prognozy wyników grupy kapitałowej, natomiast opublikowana została prognoza jednostkowa ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. na rok 2006r.

Zarząd na dzień przekazania niniejszego raportu stwierdza ,możliwość realizacji opublikowanej prognozy ( szczegóły w Komentarzu Zarządu opublikowanym w raporcie bieżącym nr 38/2006 ).

### **XIV. Akcjonariusze jednostki dominującej**

Akcjonariat na dzień 30.06.2006r. :

| <b>Akcjonariusz</b>   | <b>Liczba akcji</b> | <b>% udział w kapitale zakładowym</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>% głosów na Walnym Zgromadzeniu</b> |
|-----------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|
| Dariusz Purgał        | 715 950             | 18,18%                                | 715 950              | 18,18%                                 |
| 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%                                  |
| OPERA TFI S.A.        | 216 373             | 5,50%                                 | 216 373              | 5,50%                                  |

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 r. w/w akcjonariat nie uległ zmianie.

### **XV. Zestawienie stanu posiadania akcji ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 r. osoby zarządzające posiadające akcje ZTS „Ząbkowice - Erg” S.A. to :

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

Wiceprezes Zarządu Pan Dariusz Purgał : posiada 715 950 szt. akcji, % udział w kapitale zakładowym : 18,18% , liczba głosów na WZ : 715 950 , %głosów na WZ: 18,18%.

Stan posiadania akcji ZTS „Ząbkowice - Erg” S.A. przez osoby nadzorujące  
Jednym z głównych akcjonariuszy Spółki jest Firma „Metalskład” Sp. z o.o. z siedzibą w Siewierzu, która posiada 711 871 szt. akcji, % udział w kapitale zakładowym : 18, 08% , liczba głosów na WZ : 711 871 , %głosów na WZ: 18,08%. Właścicielką firmy „Metalskład” Sp. z o.o. jest Pani Anna Koczur Purgał – członek Rady Nadzorczej Emitenta.

**XVI. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 czerwca 2006r.**

W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy Kapitałowej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta  
Wartość sporu wszystkich toczących się postępowań sądowych w sprawach należności i zobowiązań Spółki jest nieznaczna w stosunku do kapitałów własnych.

**XVII. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Emitent w II kwartale 2006 r. nie dokonywał transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczała wyrażona w złotych równowartość 500 000 EUR, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta

**XVIII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiła by równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych.**

Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. udzieliły w II kwartale 2006r. Spółce zależnej : Przedsiębiorstwu Flexograficznemu „FLEXOKOLOR” następujących poręczeń:  
- 26.05.2006r. poręczenie weksla in blanco do umowy factoringowej z GMAC Commercial Finance Warszawa, kwota poręczenia : 500 000 złotych  
- 24.04.2006r. poręczenie weksla dyskontowego do umowy indosu z Towarzystwem Finansowym CAPITAL Katowice, kwota poręczenia: 100 000 złotych  
- 24.04.2006r. poręczenie weksla dyskontowego do umowy indosu z P.U.H. Lemar Chorzów, kwota poręczenia : 200 000 złotych  
- 12.06.2006r. poręczenie umowy leasingowej z MILLENIUM Leasing Warszawa, kwota poręczenia 1 600 000 złotych.  
- 29.05.2006r. poręczenie limitu kupieckiego ustanowionego umową o współpracy z Michael Huber Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, kwota limitu 250 000 złotych.

**XIX. Inne informacje, które są istotne dla oceny są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej grupy kapitałowej, a także informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.**

Poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu Spółka nie posiada innych informacji, które jej zdaniem są istotne dla oceny i zmiany jej sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.

**XX. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Emitenta czynnikami, które będą miały decydujący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:

- ceny ropy naftowej na rynku światowym, a co za tym idzie ceny podstawowych surowców do produkcji polimerów takich jak: etylen, propylen i benzen, na których oparta jest produkcja podstawowa Grupy Kapitałowej
- popyt na rynku na wyroby z tworzyw sztucznych
- sytuacja gospodarcza w kraju
- kurs złotego w stosunku do walut obcych, a w szczególności do EUR