



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZTS „ZĄBKOWICE – ERG „ S.A.
za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r.

Dąbrowa Górnicza
Październik 2006

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

1. Dane teleadresowe
2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych
4. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności grupy kapitałowej ZTS Ząbkowice – Erg” S.A.
5. Perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej.
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach
7. Podstawowe rynki zbytu
8. Główni dostawcy i odbiorcy.
9. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej grupy kapitałowej ZTS Ząbkowice – Erg” S.A.
10. Informacje o zmianach w powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych ZTS Ząbkowice – Erg” S.A. z innymi podmiotami
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi
12. Informacje o zaciągniętych kredytach , umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach
13. Informacje o udzielonych kredytach , umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach
14. Opis wykorzystania wpływów z emisji
15. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2005 r. z prognozami
16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi
17. Segmenty działalności
18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy za rok obrotowy
20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem
22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących
23. Łączne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki
24. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących
25. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu
26. Informacja o umowach , w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych dotychczas akcji
27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych , które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta DZ
28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
29. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta
30. Informacje o Biegłym Rewidencie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

I. 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

Strona internetowa: 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

Strona internetowa : www.flexokolor.pl

II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zasady rachunkowości zostały omówione w części finansowej niniejszego raportu półrocznego.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

WYBRANE, ISTOTNE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO BILANSU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na		Zmiana stanu do		okresu poprzedniego	
	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005
	Kwota w	Wskaźnik	Kwota w	Wskaźnik	Kwota w	Wskaźnik
	tys.zł.	struktury %	tys.zł.	struktury %	tys.zł.	dynamiki %
1	2	3	4	5	6	7
A.Aktywa trwałe	28 087	61,8	22 808	59,3	5 280	123,1
Rzeczowe aktywa trwałe	22 886	50,4	17 634	45,8	5 252	129,8
Wartości niematerialne	970	2,1	1 028	2,7	-59	94,3
Pożyczki i należności	127	0,3	204	0,5	-77	62,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 330	2,9	1 434	3,7	-104	92,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 720	6,0	2 508	6,5	212	108,5
B.Aktywa obrotowe	17 336	38,2	15 661	40,7	1 675	110,7
Zapasy	5 737	12,6	3 724	9,7	2 013	154,1
Należności handlowe i pozostałe	10 790	23,8	8 118	21,1	2 672	132,9
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	647	1,4	105	0,3	541	613,1
AKTYWA OGÓŁEM	45 423	100,0	38 469	100,0	6 955	118,1
Kapitał własny	26 043	57,3	24 713	64,2	1 330	105,4
Kapitał akcyjny	7 874	17,3	7 874	20,5	0	100,0
Zobowiązania ogółem	19 380	42,7	13 756	35,8	5 624	140,9
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	7 522	16,6	4 854	12,6	2 668	155,0
Długoterminowe rezerwy	2 924	6,4	2 662	6,9	261	109,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	11 828	26,0	8 902	23,1	2 926	132,9
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 060	17,7	7 614	19,8	445	105,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	45 423	100,0	38 469	100,0	6 955	118,1

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

WYBRANE , ISTOTNE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

WYSZCZEGÓLNIENIE 1	I półrocze 2006 r. w tys.zł. 2	I półrocze 2005 r. w tys.zł. 3	wskaźnik dynamiki % 4
Przychody działalności operacyjnej	26 993	22 967	117,5
Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 523	20 927	122,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	313	545	57,5
Przychody ze sprzedaży usług	1 027	408	251,9
Koszty działalności operacyjnej	25 650	22 893	112,0
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-470	398	-118,2
Zużycie surowców i materiałów	20 498	17 257	118,8
Usługi obce	1 005	1 057	95,1
Podatki i opłaty	433	402	107,7
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	3 196	2 781	114,9
Amortyzacja	536	403	133,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	198	435	45,6
Pozostałe koszty operacyjne	254	176	144,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 343	74	1815,2
Przychody finansowe, w tym :	73	200	36,4
Odsetki	69	32	214,6
Koszty finansowe, w tym:	553	497	111,2
Odsetki	335	125	266,9
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	863	-223	
Zysk (strata) netto	693	-249	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

WYBRANE , ISTOTNE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na				Zmiana stanu do	
	30.06.2006		30.06.2005		okresu poprzedniego	
	Kwota w tys.zł. 2	Wskaźnik struktury % 3	Kwota w tys.zł. 4	Wskaźnik struktury % 5	Kwota w tys.zł. 6	Wskaźnik dynamiki % 7
1						
A.Aktywa trwałe	30 757	62,8	22 808	59,3	7 949	134,9
Rzeczowe aktywa trwałe	25 536	52,1	17 634	45,8	7 902	144,8
Wartości niematerialne	976	2,0	1 028	2,7	-52	94,9
Pożyczki i należności	127	0,3	204	0,5	-77	62,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 330	2,7	1 434	3,7	-104	92,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 720	5,6	2 508	6,5	212	108,5
B.Aktywa obrotowe	18 247	37,2	15 661	40,7	2 351	116,5
Zapasy	6 352	13,0	3 724	9,7	2 628	170,6
Należności handlowe i pozostałe	10 838	22,1	8 118	21,1	2 720	133,5
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	660	1,3	105	0,3	555	625,7
AKTYWA OGÓŁEM	49 004	100,0	38 469	100,0	10 300	127,4
Kapitał własny	25 453	51,9	24 713	64,2	1 330	103,0
Kapitał akcyjny	7 874	16,1	7 874	20,5	0	100,0
Zobowiązania ogółem	23 551	48,1	13 756	35,8	9 749	171,2
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	8 878	18,1	4 854	12,6	4 024	182,9
Długoterminowe rezerwy	2 924	6,0	2 662	6,9	261	109,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	14 596	29,8	8 902	23,1	5 694	164,0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 228	18,8	7 614	19,8	1 614	121,2
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	49 004	100,0	38 469	100,0	11 079	127,4

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

WYBRANE, ISTOTNE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

WYSZCZEGÓLNIENIE 1	I półrocze 2006 r. w tys.zł. 2	I półrocze 2005 r. w tys.zł. 3	wskaźnik dynamiki % 4
Przychody działalności operacyjnej	28 638	22 967	124,7
Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 024	20 927	129,1
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	338	545	62,0
Przychody ze sprzedaży usług	1 146	408	281,1
Koszty działalności operacyjnej	27 745	22 893	121,2
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-470	398	-118,2
Zużycie surowców i materiałów	21 468	17 257	124,4
Usługi obce	1 170	1 057	110,7
Podatki i opłaty	442	402	110,1
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	3 804	2 781	136,8
Amortyzacja	580	403	143,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	203	435	46,7
Pozostałe koszty operacyjne	547	176	310,6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 036	74	1 398,6
Przychody finansowe, w tym :	92	200	46,0
Odsetki	70	32	218,7
Koszty finansowe, w tym:	623	497	125,3
Odsetki	339	125	270,2
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	505	-223	
Zysk (strata) netto	335	-249	

IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZTS „ZĄBKOWICE - ERG” S.A.

1. wpływ koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie
2. uzależnienie od wiodącego dostawcy oferowanych surowców
3. uzależnienie od wpływu decyzji politycznych na gospodarkę kraju, w tym na branżę paliwową
4. sytuacja na rynku walutowym

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. konsekwentnie realizuje budowę efektywnej grupy kapitałowej . Pozyskany w ubiegłym roku . FLEXOKOLOR Sp. z o.o. jest już w końcowym etapie przebudowy organizacyjnej i produktowej i już od III kwartału powinien przestać generować straty. Zdecydowanie zwiększa się produkcja i sprzedaż wyrobów Emitenta. Zarząd przewiduje, iż ta tendencja zostanie utrzymana w kolejnych latach , co powinno doprowadzić do takiej efektywności , która będzie zadawalająca zarówno dla Zarządu jak i dla akcjonariuszy. Zarząd prowadzi również prace nad pozyskaniem do swojej grupy kapitałowej firm , która uzupełniałyby portfolio produktowe ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A.

VI. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Wartość sprzedaży /netto/ wyrobów za I półrocze 2006 wyniosła 26 867,2 tys. zł , wzrost sprzedaży w stosunku do I półrocza 2005 wyniósł 23%. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco /wartość w tys. zł./:

<i>Asortyment</i>	<i>I półrocze 2006</i>	<i>Udział w sprzedaży %</i>	<i>I półrocze 2005</i>	<i>Udział w sprzedaży %</i>
Folie	20 816,1	77,48	17 231,1	78,76
Wyroby wtryskowe	3 680,8	13,70	2 770,5	12,66
Taśmy	745,3	2,77	901,2	4,12
Usługi	1 026,7	3,82	407,6	1,86
Towary handlowe	313,3	1,17	545,1	2,49
Regranulat	285	1,06	23,8	0,11
SUMA	26 867,2	100	21 879,3	100

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Folia i wyroby foliowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

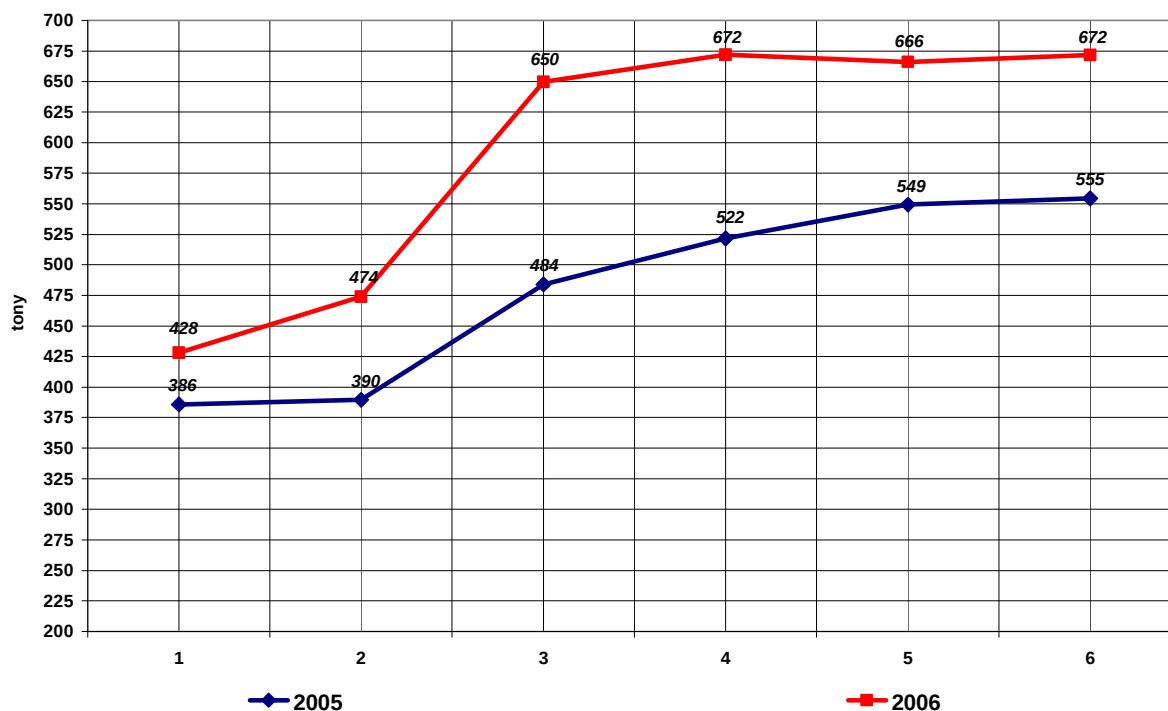
Asortyment:	I półrocze 2006		I półrocze 2005	
	tony	udział %	tony	udział %
Folia termokurczliwa	1 623	45,48	1 263	43,78
Kaptury z folii termokurczliwej	54	1,51	99	3,43
Folia opakowaniowa	513	14,37	444	15,39
Folia do laminowania	268	7,51	223	7,73
Folia do pakowania mrożonek	216	6,05	192	6,66
Folia ochronna	559	15,66	400	13,86
Folia głębokotłoczona	202	5,66	165	5,72
Folia EVA + woreczki	21	0,59	20	0,69
Folie pozostałe	113	3,17	79	2,74
Razem folie (tony)	3 569	100	2 885	100

Produkcja i sprzedaż folii polietylenowej jest podstawową działalnością Spółki. W obszarze tym odnotowano, w stosunku do analogicznego okresu roku 2005 wzrost zarówno wartościowy (o 21%) jak i ilościowy (o 24%). Przyrost sprzedaży miał miejsce w głównych grupach asortymentowych, tj. w folii termokurczliwej, folii opakowaniowej, foliach ochronnych (plandeki), folii głębokotłoczonej, jak również w foliach wielowarstwowych do laminowania i mrożonek. Na wzrost ten miało wpływ między innymi zwiększenie mocy produkcyjnych w zakresie folii termokurczliwej (uruchomienie na początku roku 2006 nowej linii do produkcji folii).

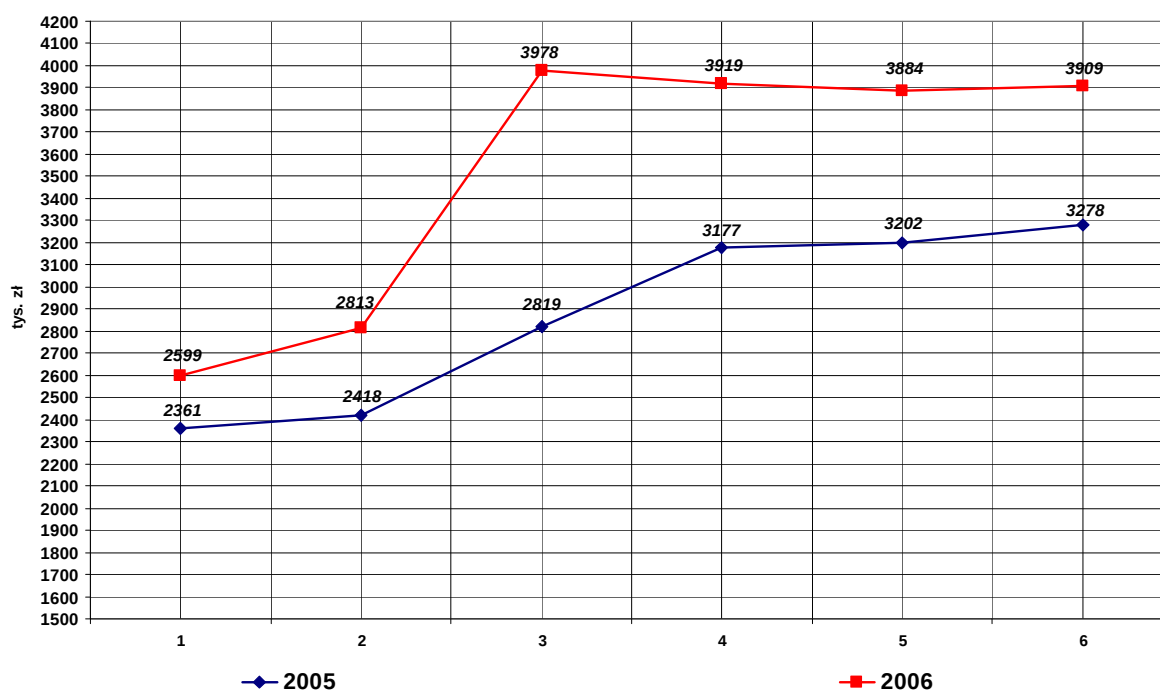
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

**MIESIĘCZNE ILOŚCIOWE (tony) PORÓWNANIE
SPRZEDAŻY FOLII I PÓŁROCZE 2005-2006**



**MIESIĘCZNE WARTOŚCIOWE (tys. zł) PORÓWNANIE SPRZEDAŻY
SPRZEDAŻY FOLII I PÓŁROCZE 2005-2006**



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Wyroby wtryskowe

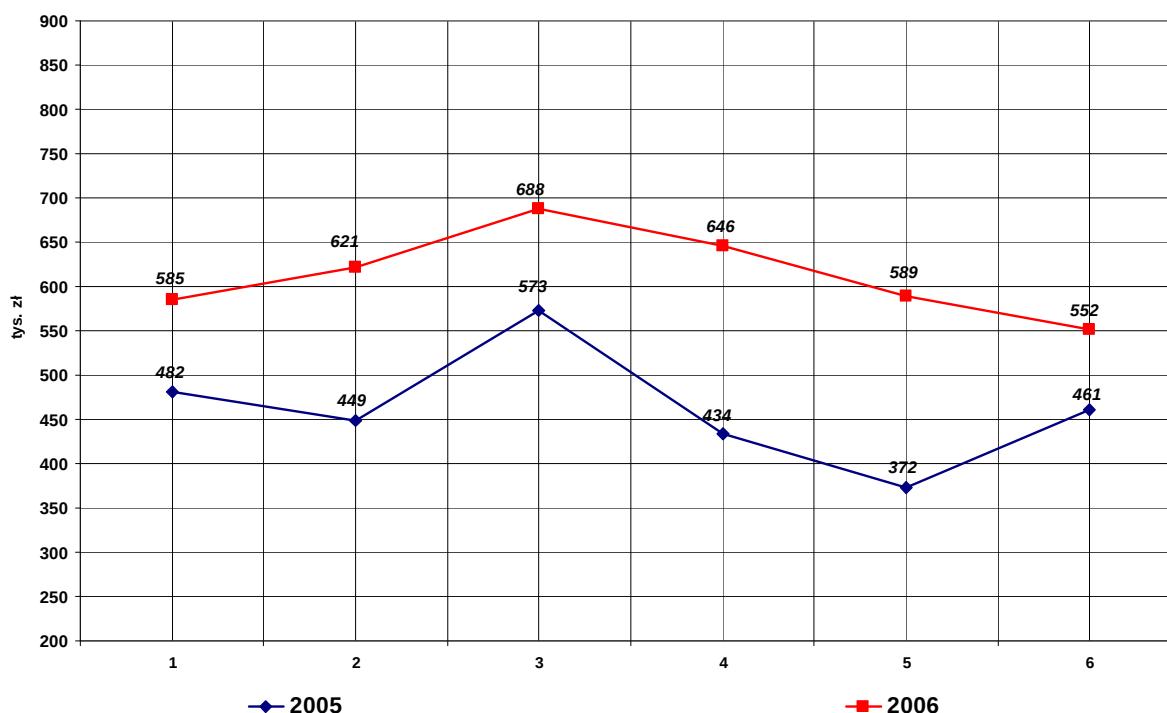
Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment:

	I półrocze 2006		I półrocze 2005	
	tony	udział %	tony	udział %
Obudowy akumulatorowe	250	60,3	190	60,0
Skrzynki transportowe	59	14,2	60	18,9
Wyroby wtryskowe pozostałe	106	25,5	67	21,1
Razem wyroby wtryskowe	415	100	317	100

W I półroczu 2006 odnotowano wzrost sprzedaży wyrobów wtryskowych w stosunku do analogicznego okresu roku 2005 o 31%. Tak duży wzrost sprzedaży był wynikiem uruchomienia produkcji dwóch nowych typów obudów: do akumulatora dla samochodów ciężarowych oraz do akumulatora dla samochodów osobowych.

MIESIĘCZNE WARTOŚCIOWE (tys. zł) PORÓWNANIE SPRZEDAŻY
SPRZEDAŻY WYROBÓW WTRYSKOWYCH I PÓŁROCZE 2005-2006



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Taśmy samoprzylepne

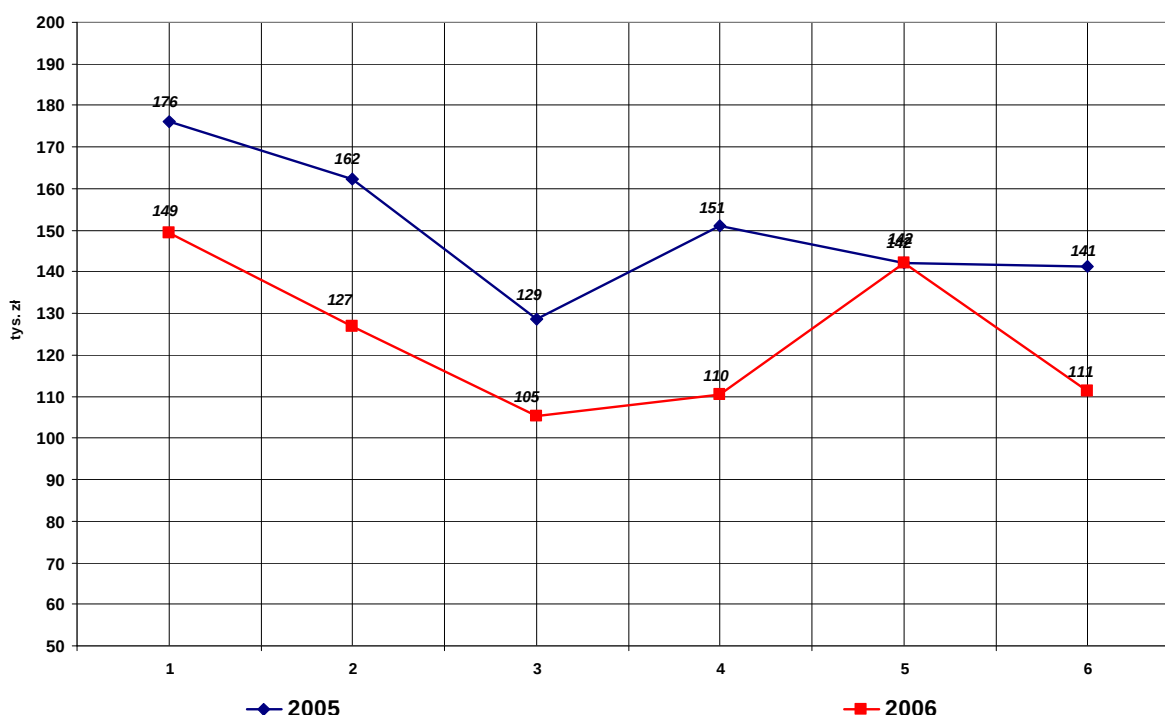
Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment:

	I półrocze 2006		I półrocze 2005	
	tys. m2	udział %	tys. m2	udział %
Taśma PCV	215	68,9	279	71,2
Specjalistyczne taśmy PE	96	30,8	112	28,6
Taśmy pozostałe	1	0,3	1	0,2
Razem taśmy (tys. m2)	312	100	392	100

W I półroczu 2006 nastąpił dalszy spadek sprzedaży taśm samoprzylepnych. Oferowane przez Spółkę taśmy skierowane są do wąskiej grupy odbiorców, zainteresowanej głównie jakością specjalistycznych wyrobów produkowanych na tym wydziale. Zauważa to możliwość sprzedaży wyrobów do szerszej grupy odbiorców (brak możliwości produkcji tanich powszechnie używanych taśm polipropylenowych).

MIESIĘCZNE WARTOŚCIOWE (tys. zł) PORÓWNANIE SPRZEDAŻY
SPRZEDAŻY TAŚM SAMOPRZYLEPNYCH I PÓŁROCZE 2005-2006



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Towary handlowe

W porównaniu do roku poprzedniego Spółka odnotowała spadek sprzedaży towarów handlowych. W skład towarów handlowych wchodziły wyroby takie jak: taśmy samoprzylepne polipropylenowe, taśmy papierowe, folia stretch uzupełniające ofertę Spółki..

Struktura przychodów ze sprzedaży I półrocze 2006 (tys. zł)

Asortyment	I półrocze 2006		I półrocze 2005	
Wyroby	25527,2	95,0	20926,6	95,6
Towary	313,3	1,2	545,1	2,5
Usługi	1026,7	3,8	407,6	1,9
Razem	26867,2	100	21879,3	100

Podstawowe produkty i usługi FLEXOKOLOR Sp. z o.o. :

- reklamówki
- opakowania na wyroby higieniczne
- opakowania na węgiel
- opakowania na wyroby spożywcze
- usługa nadruku na papierze (wata dla ktr. Cisiec)

VII. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU

Podstawowym rynkiem zbytu Spółki jest rynek krajowy.

W rozbiciu na poszczególne branże, docelowe rynki sprzedaży Spółki w I półroczu 2006 wyglądały następująco:

Procentowy udział w sprzedaży Spółki klientów z poszczególnych branż

Odbiorcy	Udział %
Przemysł budowlany	20%
Drukarnie flexograficzne	18%
Producenci szkła	14%
Producenci wody mineralnej i napojów	12%
Producenci akumulatorów	8%
Producenci opon	7%
Producenci piwa	6%
Przemysł spożywczy	5%
Przemysł ciężki	4%
Przemysł chemiczny	2%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Struktura wartościowa sprzedaży w podziale na rynek krajowy i zagraniczny:

Asortyment	I półrocze		I półrocze	
	2006	Udział %	2005	Udział %
	tys. zł		tys. zł	
Sprzedaż krajowa	26 203,8	97,5	21 423,2	97,9
Sprzedaż eksportowa	663,4	2,5	456,1	2,1
SUMA	26 867,2	100	21 879,3	100

W zakresie sprzedaży eksportowej docelowe rynki sprzedaży pozostały bez zmian, czyli głównym rynkiem zbytu dla naszych produktów są kraje byłego Związku Radzieckiego.

Rynki zbytu krajowe FLEXOKOLOR Sp. z o.o. :

- a) branża spożywcza
- b) branża kosmetyczna
- c) branża węglowa

VIII. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY **ODBIORCY ZTS „ZĄBKOWICE-ERG” S.A.:**

Niezmiennie od kilku lat, Spółka konsekwentnie realizuje politykę długookresowej współpracy ze swoimi kontrahentami. Dzięki czemu najwięksi klienci stanowią silną i przewidywalną grupę odbiorców, często związanych umowami rocznymi lub kwartalnymi.

Tego typu współpraca daje Spółce możliwość długookresowego planowania sprzedaży.

ODBIORCY FLEXOKOLOR SP. Z O.O.:

Do największych odbiorców spółki zależnej Emitenta należą :

PLAST-FARB ,PHU ELMET,CISIE, CITONET,HANKE TISSUE, SOPEL, BONDUELLE,
EURO-ENERGIA, FLINT,MAKAR, MARTIK, SOLALI, BAREX ,RIEBER-FOODS
POL-FOODS .

DOSTAWCY ZTS „ZĄBKOWICE-ERG” S.A.:

W I półroczu roku 2006 Spółka korzystała głównie z materiału jedyne go krajowego producenta polietylenu i polipropylenu Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż. Aplikacje specjalistyczne , pochodziły od dostawców: Ramico , Polimeri Europa, Resinex, Schulman.

Większa część aplikacji Resinex została zastąpiona produktem Polimeri Europa klientów.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Udział głównych dostawców w ogólnych kosztach zaopatrzenia w I półroczu roku 2006 przedstawiał się następująco:

Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż	72%
Resinex	7%
Schulman	9%
Polimeri Europa	12%

Uzależnienie od dostawców

Basell Orlen Polyolefins (50% udziału w ogólnej sprzedaży LDPE i PP w Polsce), który posiada obecnie status kluczowego i podstawowego dostawcy, gwarantuje pewną pozycję Spółki na rynku opakowań. Z uwagi na najlepsze warunki handlowe, zaufanie poparte wieloletnią współpracą , wyjątkową elastyczność pod względem logistyki i szeroki wachlarz oferowanych asortymentów (dostępność specjalistycznych aplikacji Basell).

Bezpośrednia współpraca z koncernem o ogólnoświatowym zasięgu., jest zgodna z polityką zaopatrzenia Spółki . Jednak z technologicznego punktu widzenia , istnieje możliwość zmiany partnera ,której przykładem jest wykorzystywanie do produkcji, porównywalnych surowców koncernów Slovnaft i TVK , podczas okresowych , miesięcznych postojów technologicznych petrochemii BOPS.

DOSTAWCY FLEXOKOLOR SP. Z O.O.:

Huber - farba
Bas-Chem, Cortex- rozcieńczalnik, opóźniacz, przyspieszcz
ERG – Ząbkowice – folie LDPE
Fol- Pak –folie LDPE
Slovpak – folia LDPE
PWF – folia OPP
Flexpol Gąsior – folia OPP
Grafikus – fotopolimery
Destylpol- fleksosol
Tesa- pianki
Packprofil –gilzy
Graw – noże rakłowe

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZTS „ZĄBKOWICE-ERG” S.A.

W I półroczu 2006r. Emitent zawarł następujące znaczące umowy :

- umowa leasingu finansowego z dnia 4 stycznia 2005r. z SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Przedmiotem umowy jest leasing przez ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. kompletnej 3-warstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii włoskiego dostawcy: Construzioni Meccaniche LUIGI BANDERA S.p.A. (o zawarciu kontraktu na w/w linię Emitent informował w raporcie bieżącym nr 36/2005).

Warunki finansowe :

Wartość zakupu maszyny netto : 700 000 EUR

Wpłata własna Emitenta : 30 % wartości maszyny

60 % wartości maszyny rozłożone na 60 miesięcznych rat leasingowych

Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco wystawiony przez ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. na zabezpieczenie roszczeń SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.

- umowa z dnia 22 marca 2006r. z BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami oraz warunków ilościowych i płatnościowych jakie muszą być spełnione aby kupującemu przysługiwała premia za wielkość zakupionych surowców.

Umowa powyższa zapewnia Emitentowi bezpieczeństwo w zakresie zaopatrzenia surowcowego oraz daje możliwość prowadzenia racjonalnej polityki w zakresie kształtowania cen swoich produktów.

Szacunkowa wartość umowy to około 24 000 000 złotych.

Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A w dniu 25 października 2005 r. weksel in blanco, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 49/2005.

Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2006r.

- kontrakt z dnia 21 sierpnia 2006r. z włoską firmą Construzioni Meccaniche LUIGI BANDERA S.p.A. Włochy.

Przedmiotem kontraktu jest zakup przez Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice – Erg” S.A. kompletnej trójwarstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii (rok produkcji 2006).

Wartość umowy wynosi 940 000 EUR.

Termin dostawy w/w linii nastąpi w lutym 2007r.

- umowa zawarta przez Spółkę zależną Przedsiębiorstwo Flexograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2006r. z z czołowym europejskim producentem farb fleksograficznych firmą : Michael Huber Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie sprzedaży przez Huber Polska Sp. z o.o. Spółce FLEXOKOLOR farb i lakierów drukarskich fleksograficznych oraz dzierżawy urządzeń niezbędnych do ich właściwego wykorzystania (mieszalniki farb).

Umowa została zawarta na okres 5 lat.

Szacunkowa ogólna wartość umowy wynosi 9 600 000 złotych.

Mocą umowy strony ustanowiły limit kupiecki , który wynosi 250 000 złotych , który został poręczony przez Emitenta.

Umowa powyższa zapewnia Spółce FLEXOKOLOR bezpieczeństwo w zakresie zaopatrzenia surowcowego w dziedzinie farb i lakierów fleksograficznych drukarskich.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

X. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ZTS "ZĄBKOWICE – ERG" S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI

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” nie wystąpiły w I półroczu 2006r. zmiany w strukturze jednostki.

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent w I półroczu 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

XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH , UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	Data zawarcia umowy	stan zadłużenia na dzień 2006.06.30	Termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
IBG Bank Śląski S.A. Katowice	2.500.000,00 PLN kredyt w rachunku bieżącym	2006.03.10 Aneks	2.426.792,14 PLN	2006.11.23	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Fortis Bank Polska Katowice	750.000,00 PLN kredyt długoterm. Inwest.	2005.12.06	705.360,00 PLN	2013.02.06	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Fortis Bank Polska Katowice	1.099.418,00 PLN kredyt długoterm. Inwest.	2006.06.21	1.044.018,00 PLN	2011.04.05	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Fortis Bank Polska Katowice	276.668,00 PLN kredyt w rach.bież. 70.000,00 EUR	2006.04.06	284.278,43 PLN	2016.04.06	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Volkswagen Bank Polska S.A. Warszawa	52.224,00 PLN kredyt	2005.03.25	20.688,97 PLN	2007.03.17	Samochód Honda CR-V
Europejski Fundusz Leasingowy Wrocław	24.624,00 PLN leasing operacyjny	2004.07.14	7.986,54 PLN	2007.07.14	Samochód Fiat Panda

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Europejski Fundusz Leasingowy Wrocław	54.963,90 PLN leasing operacyjny	2005.11.09	39.509,21 PLN	2009.11.09	Wózek widłowy
SG. Equipment Finance Warszawa	4.085.049,01 PLN leasing operacyjny	2004.08.03	2.065.649,10 PLN	2009.07.01	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii.
SG. Equipment Finance Warszawa	2.718.170,00 PLN leasing operacyjny	2006.06.16	1.758.735,81 PLN	2010.12.15	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej.

Spółce na dzień 30.06.2006 nie udzielono żadnych poręczeń i gwarancji.

XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. udzieliły w I półroczu 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.

XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

Spółka w prezentowanym okresie nie dokonywała emisji akcji.

XV. PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2005 R. Z PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników na I półrocze 2006r.

XVI. OCENA ZARZADZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działania Emitenta są na bezpiecznym poziomie gwarantującym ciągłość działalności. Zarząd Spółki dąży do ciągłej poprawy płynności finansowej oraz efektywności działalności.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

WYSZCZEGÓLNIENIE			30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
DANE			RAPORT	SKONSOLIDIWANY		RAPORT	JEDNOSTKOWY	
Sprzedaż netto		tys.zł.	28 508	51 429	21 880	26 863	44 901	21 880
Wynik na działalności operacyjnej		tys.zł.	1 343	722	74	1 343	1 134	74
Wynik finansowy netto		tys.zł.	693	92	-249	693	388	-249
Amortyzacja		tys.zł.	721	1 434	403	677	1 196	520
Stan aktywów		tys.zł.	49 004	40 809	38 469	45 423	37 904	38 469
Stan kapitałów własnych		tys.zł.	25 453	25 118	24 713	26 043	25 350	24 713
Majątek obrotowy		tys.zł.	18 247	13 309	15 661	17 336	12 937	15 661
Zapasy ogółem		tys.zł.	6 352	4 135	3 724	5 737	3 891	3 724
Należności ogółem		tys.zł.	10 838	8 064	8 118	10 979	7 998	8 118
Zobowiązania ogółem		tys.zł.	23 551	15 691	13 756	19 380	12 554	13 756
Zobowiązania długoterminowe		tys.zł.	8 878	4 695	4 854	7 522	4 695	4 854
Zobowiązania krótkoterminowe		tys.zł.	14 596	10 888	8 902	11 828	7 839	8 902
Zobowiązania handlowe		tys.zł.	9 228	8 002	7 614	8 060	5 903	7 614
Płynne środki finansowe		tys.zł.	335	981	3 652	101	960	3 652
WSKAŹNIKI								
EBITDA	wynik operacyjny + amortyzacja	tys.zł.	2 064	2 156	477	2 020	2 330	594
EBIT	wynik operacyjny	tys.zł.	1 343	722	74	1 343	1 134	74
Wynik finansowy netto		tys.zł.	693	92	-249	693	388	-249
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na dział.operacyjnej/sprzedaż netto	%	4,71	1,40	0,34	5,00	2,53	0,34
Rentowność EBITDA	wynik operac.+amortyzacja/sprzedaż netto	%	7,24	4,19	2,18	7,52	5,19	2,71
Rentowność netto	wynik finansowy netto/sprzedaż netto	%	2,43	0,18	-1,14	2,58	0,86	-1,14
Rentowność aktywów ogółem ROA	wynik finansowy netto/stan aktywów	%	1,41	0,23	-0,65	1,53	1,02	-0,65
Rentowność kapitału własnego ROE	wynik finansowy netto/stan kapitałów własnych	%	2,72	0,37	-1,01	2,66	1,53	-1,01
Rotacja zapasów	zapasy ogółem *dni w okresie/sprzedaż netto	dni	40	29	31	38	32	31
Rotacja należności	należności ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	68	57	67	74	65	67
Rotacja zobowiązań ogółem	zobowiązania ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	149	111	113	130	102	113
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych	zobowiązania krótko.*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	92	77	73	79	62	73
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto		58	57	63	54	48	63
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	48,06	38,45	35,76	42,67	33,12	35,76
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	34,88	18,69	19,64	28,88	18,52	19,64
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy/zobow.krótkoterminowe	%	1,25	1,22	1,76	1,47	1,65	1,76
Wskaźnik płynności szybki	majątek obrotowy-zapasy/zobow.krótkoterminowe	%	0,81	0,84	1,34	0,98	1,15	1,34
Wskaźnik płynności natychmiastowy	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe	%	0,02	0,09	0,41	0,01	0,12	0,41

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

XVII. 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 Koszt Wytworzenia	Koszty ogólne	Koszt sprzedaży	Koszt całkowity	Wynik
Wyroby Foliowe	21 101 056,16	18 236 575,56	1 656 815,12	683 043,77	20 576 434,45	524 621,71
Wyroby Wtryskowe	3 680 840,32	3 060 635,40	289 049,21	116 404,92	3 466 089,53	214 750,79
Taśmy Samoprzylepne	745 342,05	594 291,19	57 966,93	22 973,30	675 231,42	70 110,63
Działalność Flexograficzna	3 441 811,29	3 276 744,06	364 907,05	246 768,80	3 888 419,91	- 446 658,62

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.)

XVIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W I półroczu 2006r. Emitent wydatkował na inwestycje kwotę 5 135,00 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych wg grup środków trwałych przedstawia się następująco :

1. Budynki i budowle 78,00
2. Maszyny i urządzenia techniczne 4 852,00
3. Środki transportu 182,00
4. Wartości niematerialne i prawne 1,50
5. Pozostałe 21,50

Ogółem : 5 135,00 tys. zł.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Główne inwestycje ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. w I półroczu roku 2006 to zakupy maszyn i urządzeń technicznych, w tym zakup kompletnej linii do produkcji folii trójwarstwowej, maszyny do moletowania folii, oraz dwóch granulatorów obciętych krawędzi.

Ponadto dokończenie budowy hali produkcyjno – magazynowej pod potrzeby intensyfikacji produkcji folii i magazynowania gotowych wyrobów.

Dokonano także zakupy niezbędnych środków technicznych do prowadzenia bieżącej działalności: jak formy wtryskowe, środki transportu (wózki widłowe), system komputerowy.

Ważniejsze inwestycje FLEXOKOLR Sp. z o.o. w I półroczu 2006r.

1. Uruchomienie mieszalni farb wraz z laboratorium wyposażonym w fotospektrometr, co pozwala na znaczne ograniczenie kosztów druku, ponadto mieszalnia farb i laboratorium pozwalają spółce na wprowadzenie systemu zarządzania jakością, pozwala to ściśle i bez ryzyka dostosować się do potrzeb klienta, umożliwia wykorzystanie w przyszłości farb resztkowych, które dotychczas obciążały koszty Spółki
2. Uruchomienie programu Symfonia Handel dla działów; zakupu, sprzedaży, księgowości, magazynu
3. Remont i dostosowanie drukarki sześciokolorowej SELECTA do druku dużych raportów opakowań
4. Wykonanie w hali produkcyjnej posadzki antyelektrostatycznej zgodnie z przepisami ppoż. i BHP

XIX. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY

Do czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 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

XX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Czynniki zewnętrzne :

Sytuacja na rynku producentów tworzyw sztucznych

Specyfiką polskiego rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych jest ich rozdrobnienie. Emitent przewiduje, iż w najbliższych latach liczba krajowych producentów tworzyw sztucznych ulegnie zmniejszeniu i nastąpi konsolidacja rynku. Z uwagi na niedostateczne dostosowanie technologiczne małych podmiotów do potrzeb odbiorców, nie wytrzymają one konkurencji i presji rynku, a wysoko wyspecjalizowane, średniej wielkości

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

firmy mogą zostać przejęte przez światowe koncerny z branży przetwórstwa tworzyw sztucznych lub krajowych inwestorów branżowych. Emitent rozważa możliwość aktywnego uczestnictwa w tym procesie, zarówno jako spółka przejmująca, jak i w kontekście współpracy z innymi podmiotami.

Dodatkowo korzystnie na sytuację w branży Emitenta powinien oddziaływać prognozowany szybki wzrost zapotrzebowania na wyroby z tworzyw sztucznych w Polsce, co w dużej mierze związane jest z dostosowaniem poziomu popytu do występującego w UE.

W związku z akcesją Polski do UE, Emitent przewiduje większe możliwości zaistnienia na rynkach eksportowych, w tym również na notujących największy wzrost zużycia wyrobów z tworzyw sztucznych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

Ceny surowców oraz ryzyko kursowe

Najbardziej znaczącą pozycją w rachunku kosztów Spółki jest zużycie surowców, w tym głównie polietylenów. Są to produkty otrzymywane poprzez przetwarzanie ropy naftowej i jej pochodnych. Powoduje to silne uzależnienie ich cen od ceny surowca podstawowego – ropy naftowej. Rynek ropy jest wrażliwy na sytuację polityczną i charakteryzuje się znacznymi, trudnymi do przewidzenia wahaniami cenowymi.

Na poziom cen surowców pochodzących z importu ma także wpływ zmiana kursów walut (głównie EURO) w stosunku do złotego.

Wzrost cen surowców ma przełożenie na wzrost cen wyrobów gotowych oferowanych odbiorcom

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Siła nabywcza klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB oraz poziomem stóp procentowych. Ożywienie lub zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego w bezpośredni sposób przekłada się na wartość produkcji odbiorców Emitenta, a co się z tym wiąże, zapotrzebowaniem na jego wyroby.

Czynniki wewnętrzne :

Pozycja Spółki na rynku

Dzięki wprowadzeniu nowych rozwiązań technologicznych , a co za tym idzie doskonalszych wyrobów Spółka w wyraźny sposób zwiększyła swoją pozycję konkurencyjną na rynku. Prowadzona przez Emitenta działalność i realizowane inwestycje , sprawiają , że produkowane wyroby spełniają wysokie wymagania rynku. Pozwala to przypuszczać , że w konfrontacji z konkurentami, Emitent wystąpi na równorzędnej pozycji. ZTS Ząbkowice – ERG S.A. zamierza ograniczać ryzyko konkurencji również poprzez rozszerzenie asortymentu produkcji oraz utrzymanie wysokiej jakości wyrobów.

Dążenie do obniżenia kosztów funkcjonowania.

Jednym z celów strategicznych Emitenta jest dążenie do optymalizacji i zmniejszenia kosztów funkcjonowania.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Możliwość obniżenia kosztów funkcjonowania ZTS Ząbkowice – ERG S.A. jest następstwem doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach, w tym m.in.:

- koncentracji na najbardziej rentownych kierunkach sprzedaży;
- efektywnej organizacji Spółki;
- wdrożenia nowych technologii;
- sprzedaży zbędnego majątku.

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

Struktura organizacyjna Spółki ma układ liniowo – sztabowy. Układ liniowy oparty jest na zasadzie jednoosobowego kierownictwa, zgodnie z którą każda komórka organizacyjna i każde stanowisko podlega tylko jednemu zwierzchnikowi i ponosi przed nim odpowiedzialność. Przedsiębiorstwo w strukturze funkcjonalnej dzieli się na następujące pionory organizacyjne:

- pion administracyjny,
- pion techniczno – produkcyjny;
- pion logistyczny;
- pion handlowy.

Prezes Zarządu dokonuje oceny pracy szefów wszystkich komórek organizacyjnych oraz planuje wraz z nimi wszystkie działania.

W dniu 26 czerwca Rada Nadzorcza Spółki ustaliła dwuosobowy skład Zarządu powołując Wiceprezesa Zarządu Pana Dariusza Purgała. Uchwała weszła w życie z dniem 1 lipca 2006r.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZADZAJACYCH I NADZORUJĄCYCH

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny – Jarosław Lenartowski

Wiceprezes Zarządu – Dariusz Purgał

Zmiany w składzie Zarządu w okresie I półrocza

w dniu 26 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 Zarządu spółki zależnej FLEXOKOLOR na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Beata Janowska

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

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 I półrocza :

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.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających określone są w rozdziale IV Statutu Spółki, który został opublikowany w raporcie bieżącym nr 39/2005 z dnia 11.08.2005r. Organem uprawnionym w Spółce do podejmowania decyzji o emisji akcji jest Walne Zgromadzenie.

Skład Zarządu Spółki zależnej :Przedsiębiorstwo Flexograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Beata Janowska

W składzie Zarządu Flexokoloru w okresie I półrocza nie nastąpiły zmiany.

XXIII. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

Wynagrodzenie (w tysiącach .złoty)	I półrocze 2006.r.
Wynagrodzenie wypłacone Prezesowi Zarządu Jarosławowi Lenartowskiemu w tym:	140572,53
Wynagrodzenie zasadnicze	140572,53
Nagrody i premie	-
Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej z tytułu z tyt. pełnienia funkcji członka RN :	-

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

PURGAŁ	DARIUSZ	19411,05
PODGÓRSKI	DARIUSZ	18837,69
MIGAS	MAREK	17433,79
KOCZUR-PURGAŁ	ANNA	17307,12
SPURGIASZ	BOGUSŁAW	18837,69
KOZIEŁ	TOMASZ	2141,28

*W dniu 24.06.2004 r. została zawarta umowa pomiędzy ZTS Ząbkowice – ERG S.A. a Prezesem Zarządu Jarosławem Lenartowskim.

Przedmiotem umowy jest przyznanie Prezesowi Zarządu następujących uprawnień: w przypadku odwołania Pana Jarosława Lenartowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta, Spółka wypłaci mu rekompensatę w wysokości 10 miesięcznej płacy zasadniczej; rekompensata przysługuje również w przypadku nie powołania Pana Jarosława Lenartowskiego do Zarządu na okres kolejnej kadencji oraz wygaśnięcia mandatu zgodnie z artykułem 369 KSH.

** Członek Rady Nadzorczej Pan Bogusław Spurgiasz jest również pracownikiem Spółki, z tytułu umowy o pracę otrzymał w I półroczu roku 2006 wynagrodzenie w wysokości 17 399,40 zł.

Łączne wynagrodzenie Prezesa Zarządu spółki zależnej FLEXOKOLOR Pani Beaty Janowskiej za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006r wynosi 72 000,00zł

W minionym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła osobom nadzorującym i zarządzającym żadnych pożyczek bądź też jakichkolwiek poręczeń i gwarancji.

XXIV. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZADZAJACYCH I NADZORUJĄCYCH.

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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

XXV. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 30 czerwca 2006r.r. co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu posiadali następujący akcjonariusze :

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	715 950	18,18%	18,18%
Metalskład Sp. z o.o	711 871	18,08%	18,08%
PTE „DOM” S.A.	264 721	6,72%	6,72%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,08%	5,08%
OPERA TFI S.A.	216 373	5,50%	5,50%

XXVI. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI

Spółka nie powzięła żadnych informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

XXVII. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

XXVIII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

XIX. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

XXX.INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

Rok 2006

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jako została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki oraz skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wg stanu na dzień 30.06.2006r.	10.07.2006r.	01.10.2006r.	15 000 zł. +VAT

Rok 2005

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jako została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2005r.	22.06.2005r.	31.08.2005r.	7 000 zł. +VAT
Badanie Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2005r.	02.11.2005r.	22.05.2006r.	9 000 zł. +VAT

Rok 2004

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jako została zawarta	Wynagrodzenie
Badanie i ocena Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2004 w celu wydania opinii do prospektu emisyjnego Sprawdzenie podstaw i założeń do prognozy wyników finansowych zgodnie z zasadami polityki rachunkowości Sprawdzenie sprawozdań finansowych 2001, 2002, 2003 będących podstawą sporządzenia porównywalności danych finansowych	28.07.2004r.	21.08.2004r.	13 000 zł. +VAT
Badanie i ocena Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2004	25.10.2004r.	20.05.2005r.	11 000 zł. +VAT

ZARZĄD :