



ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH "ZĄBKOWICE - ERG" S.A.

ul. Chemiczna 6, 42-520 Dąbrowa Górnicza

telefon: (032) 264 02 81, fax: (032) 262 32 48, www.erg.com.pl, e-mail: zts@erg.com.pl

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

Dąbrowa Górnicza, 1 marca 2007

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 31 grudnia 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 IV 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

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

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny – Jarosław Lenartowski

Wiceprezes Zarządu – Dariusz Purgał

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 :

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

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Marek Migas
Członek Rady Nadzorczej – Anna Koczur Purgał
Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Kozieł
Sekretarz Rady Nadzorczej – Bogusław Spurgiasz

W dniu 25 stycznia 2007r. na XII posiedzeniu Rady Nadzorczej V kadencji, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pan Dariusz Podgórski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej nastąpi w dniu 14 marca 2007r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

II. Stosowane metody i zasady rachunkowości

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 dokonuje się odpowiednich korekt 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 użytkowania.

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 wypracującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracującego 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 wypracującego 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 wypracującego 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 wypływ 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 korzyści 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 IV kwartału 2006

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa kontynuowała działalność w zakresie produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych oraz wykonywania druków flexograficznych. W IV kwartale 2006r. najistotniejszymi zdarzeniami były :

- w dniu 18 października 2006r. ZTS „Ząbkowice –Erg” S.A. podpisała List Intencyjny z podmiotem , którego przejęcie Emitent rozważa tj. Zakład Produkcyjno-Handlowy „FOLPAK” Spółka Jawna w Ciechanowie.
Podmiot jest producentem folii, a jego oferta stanowi uzupełnienie palety produktowej ZTS „Ząbkowice-Erg” S. A.
- w dniu 26 października 2006r. została zawarta w formie aktu notarialnego przedwstępna umowa sprzedaży Wydziału Taśm Samoprzylepnych.
Kupującym jest Spółka : Glazura Królewska S.A. , 20-207 Lublin , ul. Turystyczna 32, Cena sprzedaży : 2 550 000 zł.
Kupujący w dniu zawarcia umowy przedwstępnej wpłacił zadatek w wysokości 200 000 złotych. Natomiast zawarcie właściwej umowy nastąpi w miesiącu marcu b.r.
- w dniu 17 grudnia 2006 Emitent otrzymał zwrótnie podpisany kontrakt z firmą Eurosack Impallagi Industriali Spa z siedzibą w Porcari, Włochy.
Umowa dotyczy warunków współpracy handlowej i technologicznej pomiędzy firmami. ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. zostaje wyłącznym przedstawicielem firmy Eurosak w zakresie dystrybucji folii stretch oraz folii FFS w Polsce.
Jednocześnie umowa określa warunki wdrażania know how na folie specjalistyczne m.in.:stretch-hood w zakładach ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A.
Powyższa umowa wpisuje się w realizację strategii Emitenta wprowadzania do produkcji wysoko przetworzonych folii specjalistycznych oraz uzupełniania oferty produktowej komplementarnymi towarami handlowymi. Umożliwi też zdecydowane przyspieszenie i obniżenie kosztów ekspansji ERG na polskim rynku w zakresie folii wysokomarżowych, wytwarzanych do tej pory jedynie przez producentów zagranicznych. Eurosak to jeden z największych w Europie producentów folii. Posiada zakłady produkcyjne we Włoszech, Katarze i Francji, gdzie w ubiegłym roku przejął lokalnego producenta folii. Grupa Eurosak produkuje ok. 60 tys ton folii rocznie
- Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. w IV kwartale 2006 przeprowadziło bardzo dużą ilość testów dla nowego klienta HUHTAMAKI na nowym podłożu.

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

Spółka nie osiągnęła planowanych wyników na sprzedaży co bezpośrednio przyczyniło się do nieosiągnięcia planowanych wyników na poziomie EBIDTA.

Jednocześnie koszty finansowe związane z rozwojem przedsiębiorstwa w istotny sposób wpłynęły na obniżenie zysku netto.

Spółka zależna FLEXOKOLOR na przestrzeni roku 2006 przebudowywała portfel klientów oraz wewnętrzną organizację co spowodowało nie wykonanie zaplanowanych wyników.

W ostatnim kwartale 2006r. nastąpiła mniejsza sprzedaż opakowań związana z faktem, że odbiorcy ograniczali zapasy magazynowe na koniec roku i przeprowadzali inwentaryzację.

W czasie wykonywania testów przez FLEXOKOLOR dla producenta wód mineralnych nastąpiła awaria maszyny drukującej. Spowodowało to 2 tygodniowy postój maszyny na początku października 2006r.

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 IV 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, nieuwjętych 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	31.12.2006 r.	30.06.2006 r.	30.09.2005 r.	30.06.2005 r.
2. Zobowiązania warunkowe	11850	11150	7100	7100
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	2850	2650	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1850	1850	0	0
- weksle otrzymane jako zabezpieczenie	1000	800	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	9000	8500	7100	7100
- udzielonych gwarancji (faktoring)	5500	5000	4000	4000
- zabezpieczenie wykonania umowy handlowej (Basell Orlen)	3500	3500	3100	3100
3. Inne (z tytułu)	9050	7050	2400	2400
- hipoteka	3300	3300	2400	2400
- zastaw	3750	3750	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	20 900	18200	9500	7300

W IV kwartale nastąpiły następujące zmiany zobowiązań warunkowych w stosunku do III kwartału :

-umowa z PKO PB SA z siedzibą w Warszawie o dyskonto weksli na wartość 500 000 zł.

Wystawca weksli – FLEXOKOLOR , Podawca – ERG Ząbkowice.

- ustanowienie zastawu rejestrowego na 3 -warstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii MACCHI w celu zabezpieczenia umowy kredytowej z DZ BANK POLSKA SA na wartość 2 000 000 złotych.

Powyższy kredyt wynoszący 2 000 000 złotych, przeznaczony został na sfinansowanie zakupu trójwarstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii firmy Macchi od spółki SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. Zawarta umowa kredytu zastąpiła dotychczasową umowę leasingu przez co zmniejszeniu uległy koszty finansowe Spółki.

- podpisanie weksla in blanco na wartość 500 000 złotych w celu zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej w dniu 19.12.2007r. z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie. Kredyt w wysokości 500 000 złotych przeznaczony został na bieżącą działalność operacyjną Spółki. Umowa kredytowa została zawarta na okres do 18.12.2007r.

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 osiągniętych 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 na dzień 31.12.2006r. (narastająco) :

Branże	Przychody	Techniczny Koszt Wytworzenia	Koszty ogólne	Koszt sprzedaży	Koszt całkowity	Wynik
Wyroby Foliowe	41 084 226,81	36 299 336,09	3 451 431,70	1 412 793,23	41 163 561,02	-79 334,21
Wyroby Wtryskowe	7 235 076,92	6 309 777,71	622 266,01	247 711,45	7 179 755,17	55 321,75
Taśmy Samoprzylepne	1 066 042,44	838 980,96	80 520,36	33 121,60	952 622,92	113 419,52
Razem ERG	49 385 346,17	43 448 094,76	4 154 218,07	1 693 626,28	49 295 939,11	89 407,06
Działalność Flexograficzna	6 385 965,01	6 563 299,68	705 984,08	541 638,38	7 810 922,14	-1 424 957,13
Minus wyłączenia konsolidacyjne	2 992 853,00	2 922 853,00				
Razem Grupa Kapitałowa	52 778 458,18	47 018 541,44	4 860 202,15	2 235 264,66	54 114 008,25	- 1 335 550,07

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	
	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 137	44 901	14 397	11 160
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	393	1 134	101	282
III. Zysk (strata) brutto	-1 107	547	-284	136
IV. Zysk (strata) netto	-1 032	388	-265	096
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-902	-4 238	-235	-1 098
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-891	-5 595	-233	-1 449
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 492	10 766	389	2 789
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-301	934	-079	242
IX. Aktywa razem	52 567	37 904	13 721	9 820
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 240	12 554	7 632	3 253
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 839	4 695	2 568	1 216
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 179	7 839	5 006	2 031
XIII. Kapitał własny	23 327	25 350	6 089	6 568
XIV. Kapitał zakładowy	7 874	7 874	2 055	2 040
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)	-0,26	0,10	-0,07	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,93	6,44	1,55	1,67
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 417	44 901	13 443	11 160
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 357	1 134	348	282
III. Zysk (strata) brutto	282	547	72	136
IV. Zysk (strata) netto	74	388	19	96
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	656	-4 238	171	-1 098
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 908	-5 595	-759	-1 449
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 888	10 766	493	2 789
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-364	934	-95	242
IX. Aktywa razem	48 736	37 904	12 721	9 820
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 070	12 554	6 283	3 253
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 282	4 695	2 162	1 216
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 566	7 839	4 063	2 031
XIII. Kapitał własny	24 666	25 350	6 438	6 568
XIV. Kapitał zakładowy	7 874	7 874	2 055	2 040
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)	0,02	0,10	0,00	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,27	6,44	1,64	1,67
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

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu średniego EURO w okresie który wyniósł:

w ciągu 12 m-cy 2006 roku: 3,8991

w ciągu 12 m-cy 2005 roku: 4,0233

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono wg. kursu EURO na koniec okresu:

na dzień 31 grudnia 2006 roku: 3,8312

na dzień 31 grudnia 2005 roku: 3,8598

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 na IV kwartał 2006r. natomiast opublikowana została prognoza na rok 2006r.

W dniu 7 lutego b.r. Emitent w raporcie bieżącym nr 7/2007 opublikował korektę prognozy na rok 2007.

XIV. Akcjonariusze jednostki dominującej

Akcjonariat na dzień 31.12.2007r. :

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	728 450	18,50%	18,50%
Metalskład Sp. z o.o	711 871	18,08%	18,08%
PTE „DOM” S.A.	264 721	6,72%	6,72%
Ewa Dutkiewicz	220 104	5,59%	5,59%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,08%	5,08%

W dniu 3 października 2006r. Emitent otrzymał informację od OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-124, ulica Rondo ONZ 1 o zbyciu akcji spółki Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przez Fundusze zarządzane przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (OPERA FNP SFIO, OPERA NGO SFIO i OPERA FIZ), według stanu na dzień 29 września 2006r., liczba akcji posiadanych przez Fundusze wynosiła 162 124 akcje stanowiące 4,12% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 162 124 głosów , co stanowiło 4,12 % ogólnej liczny głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu poprzedzającym zbycie ww. Fundusze posiadały 197 124 akcje stanowiące 5,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 197 124 głosów , co stanowiło 5,01 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki."

Akcjonariusz Spółki – Wiceprezes Zarządu Pan Dariusz Purgał w październiku 2006r. nabył 12 500 sztuk akcji Spółki.

W dniu 13 grudnia 2006r. Emitent otrzymał informację od Pani Ewy Dutkiewicz , że w wyniku nabycia akcji Spółki ZTSERG S.A. dnia 11.12.2006r. w ilości 61 818 posiada 220 104 szt. akcji, co stanowi 5,59% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 5,59 % udziału w kapitale Spółki.

Przed zakupem Pani Ewa Dutkiewicz posiadała 158 286 szt. w/w akcji , co stanowiło 4,02 % w głosach na WZA spółki i w jej kapitale.

Akcjonariat na dzień sporządzania niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	728 450	18,50%	18,50%
Metalskład Sp. z o.o	711 871	18,08%	18,08%
PTE „DOM” S.A.	264 721	6,72%	6,72%
Ewa Dutkiewicz	220 104	5,59%	5,59%
Grzegorz Tajak	212 523	5,39%	5,39%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,08%	5,08%

W dniu 16 stycznia 2007r. Zarząd otrzymał informację od Pana Grzegorza Tajaka , że w wyniku nabycia akcji Spółki ZTSERG S.A. dnia 12.01.2007r. w ilości 15970 posiada 212 523szt. posiadamy 212 523 szt. akcji co stanowi 5,39% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 5,39% udziału w kapitale Spółki.

Przed zakupem posiadał 196 553 szt. w/w akcji , co stanowiło 4,99 % w głosach na WZA spółki i w jej kapitale.

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 IV 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 728 450 szt. akcji, % udział w kapitale zakładowym : 18,50% , liczba głosów na WZ : 728 450 , %głosów na WZ: 18,50%.

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 31 grudnia 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 IV 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.

W IV kwartale 2006r zostały spłacone następujące zobowiązania , na które Emitent udzielił Spółce zależnej poręczeń :

- weksel dyskontowy z dnia 24.04.2006r do umowy indosu z Towarzystwem Finansowym CAPITAL Katowice, kwota poręczenia: 100 000 złotych
- weksel dyskontowy z dnia 24.04.2006r do umowy indosu z P.U.H. Lemar Chorzów, kwota poręczenia : 200 000 złotych
- weksel in blanco z dnia 26.05.2006r.do umowy factoringowej z GMAC Commercial Finance Warszawa , kwota poręczenia : 500 000 złotych .

Natomiast w IV kwartale 2006 Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. udzieliły następujących poręczeń :

- zawarły z PKO PB SA z siedzibą w Warszawie umowę o dyskonto weksli na wartość 500 000 zł. Wystawca weksli – FLEXOKOLOR , Podawca – ERG Ząbkowice.
- w grudniu 2006r. zostało odnowione poręczenie do umowy factoringowej z GMAC Commercial Finance Warszawa , kwota poręczenia : 500 000 złotych (poręczenie na identycznych warunkach jak poprzednie).

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
 - realizacja sprzedaży Wydziału Taśm Samoprzylepnych
 - budowa Grupy Kapitałowej Emitenta
 - rozruch i rozpoczęcie produkcji na kolejnej zakupionej kompletnej trójwarstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii firmy Bandera.
 - od dnia 1 marca b.r. funkcje Prezesa Zarządu Spółki FLEXOKOLOR sprawował będzie obecny Prezes Zarządu ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. Pan Jarosław Lenartowski.
- Przyczyną powołania Pana Jarosława Lenartowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Flexokoloru jest konieczność przeprowadzenia w Spółce gruntownej restrukturyzacji kosztów, która bezpośrednio przełoży się na wypracowanie dodatnich wyników finansowych Spółki zależnej.