

**ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH
„ZĄBKOWICE-ERG” S.A.
INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO SA-QSr
za I kwartał 2007r.**

Dąbrowa Górnicza, 15 maja 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 marca 2007r. posiadała 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W grupie kapitałowej ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. nie występują na dzień 31 marca 2007 inne poza wymienioną wyżej jednostki powiązane.

W dniu 16.03.2007r. dwaj wspólnicy spółki zależnej Pan Romuald Stasiu oraz Pan Tomasz Hoffman sprzedali posiadane przez siebie udziały (w ilości po 5 sztuk każdy). Pozostali wspólnicy:

Pan Janusz Zenon Pawłowski oraz Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. korzystając z prawa pierwokupu odkupili w/w/udziały w ilości :

Pan Janusz Zenon Pawłowski – 5 sztuk o wartości nominalnej 500 złotych każdy

Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. - 5 sztuk o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników : Przedsiębiorstwa Fleksograficznego FLEXOKOLOR Sp. z o.o., z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym w dniu 16.03.2007r. podjęło uchwałę nr 1, mocą której dokonało podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50 000 złotych do kwoty 1 400 000 złotych to jest o kwotę 1 350 000 złotych w drodze ustanowienia nowych 2 700 udziałów po 500 złotych każdy.

Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. objęły 2 295 udziałów o łącznej wartości 1 147 500 złotych i pokryły je w całości w drodze konwersji wierzytelności wynikających z faktur obciążających Spółkę Przedsiębiorstwo Flexograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. przez ZTS „Ząbkowice –Erg” S.A.

Pan Janusz Zenon Pawłowski objął 405 udziałów o łącznej wartości 202 500 złotych i pokrył je do kwoty 147 652,06 zł. w drodze konwersji wierzytelności wynikających z faktur obciążających Spółkę Przedsiębiorstwo Flexograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. przez Firmę Pana Janusza Zenona Pawłowskiego Przedsiębiorstwo Budowlane Janusz Pawłowski „KABA”. Pozostałą część tj. kwotę 54 847,94 pokryje gotówką.

Stosowny wniosek dotyczący podwyższenia kapitału został złożony w Sądzie Rejonowym w Bielsku Białej Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego.

Po zarejestrowaniu przez Sad w/w/ zmian udział Emitenta w kapitale zakładowym FLEXOKOLOR zwiększył się do 85%.

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

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 14 maja 2007r. Prezes Zarządu Pan Jarosław Lenartowski oraz Wiceprezes Zarządu Pan Dariusz Purgał złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. z dniem 12 czerwca 2007r.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 marca 2007 :

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Marek Migas

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur Purgał

Członek Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

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

Członek Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

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 nastąpiło w dniu 14 marca 2007r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Macieja Błasiaka.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 14 maja 2007r. Pani Anna Koczur Purgał złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Emitenta z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. z dniem 12 czerwca 2007r.

II. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Istotne zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

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”).

Dane porównawcze wynikają z jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych na 31.03.2007 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2006.

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.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W roku rozpoczynającym się 01.01.2006 zaczęły obowiązywać nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów.

Dotyczyło to MSR 1, 23, MSSF 7, 8, oraz KIMSF 7, 8, 9, 10, 11, 12,

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze stosowała MSSF,

Spółka dominująca ustaliła zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF. Spółek zależna 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.

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”.

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.

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.

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.

Zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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.

Wartość firmy

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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.

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.

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 odroczone, 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.

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.

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”;

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w kosztach podstawowej działalności.

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.

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.

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.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

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.

Rezerwy

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

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Koszty działalności operacyjnej

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji nie zakończonej oraz zmianie stanu odpisów wartości zapasów.

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 odroczone 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.

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 dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej w okresie I kwartału 2007 roku

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

W I kwartale 2007r. najistotniejszymi zdarzeniami były :

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników : Przedsiębiorstwa Fleksograficznego FLEXOKOLOR Sp. z o.o., z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym w dniu 16.03.2007r. podjęło uchwałę nr 1, mocą której dokonało podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50 000 złotych do kwoty 1 400 000 złotych to jest o kwotę 1 350 000 złotych w drodze ustanowienia nowych 2 700 udziałów po 500 złotych każdy. Obecnie we właściwym Sądzie Gospodarczym trwają procedury rejestracyjne w w/w sprawie .

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 14 marca 2007r. podjęło uchwałę nr 5, mocą której zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Kapitał zakładowy zostanie podwyższony do kwoty 15 748 000 złotych , poprzez emisję 3 937 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 złote za 1 akcję. NWZ ustaliło cenę emisyjną 1 akcji na poziomie 3 złotych. Obecnie w Spółce trwają procedury związane z przygotowaniem Prospektu Emisyjnego i złożenia go w Komisji Nadzoru Finansowego w celu jego zatwierdzenia.

-w dniu 27 marca 2007r. Emitent otrzymał podpisaną umowę z dnia 21 marca 2007r. z DOW EUROPE GmbH z siedzibą w Szwajcarii Bachtobelstrasse 3 CH 8810 Horgen, której podpisanie nastąpiło w trybie korespondencyjnym.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami.

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 8 000 000 złotych w skali roku.

Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2007r.

- w dniu 27 marca 2007r. Emitent podpisał List Intencyjny z Zakładami Lentex Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, 42-700 ul. Powstańców 54.

Strony Listu postanowiły podjąć ścisłą współpracę handlową w zakresie sprzedaży przez ZTS "Ząbkowice - ERG" S.A. dla "Lentex" S.A. folii i plastikowych zatyczek wykorzystywanych masowo przez Zakłady "Lentex" S.A. do opakowywania wykładzin oraz włóknin.

Przewidywana ilość dostaw folii do "Lentex" S.A. może przekroczyć 200 ton rocznie.

Obroty na obecnym poziomie rozpoznanego zapotrzebowania powinny wynieść około 2 000 000 zł. w skali roku.

Obie Spółki przekonane są, iż wynikiem podjętych rozmów powinno być wypracowanie korzystnych dla obu stron warunków handlowych oraz zawarcie umów handlowych na dostawę wyżej wymienionych produktów.

Intencją obu stron Listu Intencyjnego jest doprowadzenie do jak najszybszego i efektywnego pogłębienia wzajemnych stosunków gospodarczych.

- w dniu 12 marca 2007r. Emitent zawarł w formie aktu notarialnego umowę sprzedaży Wydziału Taśm Samoprzylepnych.

Dane Kupującego : Glazura Królewska S.A. , 20-207 Lublin , ul. Turystyczna 32,
Cena sprzedaży : 2 550 000 zł.

- że w dniu 30 kwietnia 2007 r. Emitent zawarł umowy z następującymi współnikami Przedsiębiorstwa FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.. z siedzibą w Ciechanowie ul. Towarowa 2 :
Maria Jolanta Malaczewska
Kazimierz Malaczewski

na mocy których Emitent nabył 1 270 udziałów w Spółce FOLPAK Ciechanów. w następujących proporcjach :

od Pani Marii Jolanty Malaczewskiej Emitent nabył 642 udziały

od Pana Kazimierza Malaczewskiego Emitent nabył 628 udziałów

Zgodnie z umową Spółki udziały są równe i niepodzielne , wartość nominalna każdego z nich wynosi 1 000 złotych.

Udziały zostały nabyte przez Emitenta po cenie 977 złotych za 1 udział .

Nabyte przez Emitenta udziały stanowią 100 % udział w kapitale zakładowym

Przedsiębiorstwa FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.. , ich łączna wartość nominalna wynosi 1 270 000 złotych , mają one charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Emitenta.

Emitent posiada 100 % udział głosów na Zgromadzeniu Wspólników jednostki , której udziały były przedmiotem nabycia.

FOLPAK Ciechanów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Ciechanowie , jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym - Wydziale XIV Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie , pod numerem KRS 0000279067.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

FOLPAK jest producentem folii a jego oferta stanowi uzupełnienie palety produktowej ZTS „Ząbkowice-Erg” S. A.

Źródłem finansowania aktywów są środki własne Emitenta.

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

Opis czynników, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2007r. znajduje się w Komentarzu Zarządu do niniejszego raportu opublikowanego w formie raportu bieżącego nr 34/2007 z dnia 15 maja 2007r.

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 I 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

Do zdarzeń , które nastąpiły po dniu bilansowym , a które mogą wpływać na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej należy w ocenie Zarządu zaliczyć zawarcie w dniu 30 kwietnia 2007r. umów kupna 100% udziałów w firmie FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. Konsolidacja sprawozdań finansowych z w/w/ podmiotem nastąpi począwszy od II kwartału b.r.. Zdarzenie to znacząco wpłynie na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej.

Podwyższenie kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Flexograficznego FLEXOKOLOR Sp. z o.o. z kwoty 50 000 złotych do kwoty 1 400 000 złotych to jest o kwotę 1 350 000 złotych w drodze ustanowienia nowych 2 700 udziałów po 500 złotych każdy. Obecnie we właściwym Sądzie Gospodarczym trwają procedury rejestracyjne w w/w/ sprawie .

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

Zobowiązania warunkowe nie uległy zmianie w stosunku do IV kwartału roku 2006. Szczegółowy wykaz w/w/ zobowiązań znajduje się w części finansowej niniejszego raportu.

X. Segmenty działalności

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

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

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

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

Wyniki segmentów branż za I kwartał 2007 r. :

Branże	Przychody	Techniczny Koszt Wytworzenia	Koszty ogólne	Koszt sprzedaży	Koszt całkowity	Wynik
Wyroby Foliowe	10 899	10 050	1 008	354	11 412	-513
Wyroby Wtryskowe	2 134	1 843	185	64	2 093	39
Działalność Flexograficzna	1 757	1749	185	71	2005	-248

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	
	I kwartał narastająco (rok bież.) okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał narastająco (rok bież.) okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 290	13 031	3 914	3 389
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-412	336	-106	87
III. Zysk (strata) brutto	-822	83	-210	21
IV. Zysk (strata) netto	-683	63	-175	16
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-492	-1 125	-127	-286
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 515	-151	391	-38
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 593	571	-412	145
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-570	-706	-147	-179
IX. Aktywa razem	53 371	45 093	13 793	11 458
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 674	19 912	7 927	5 059
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 978	6 666	2 579	1 694
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	20 614	13 139	5 327	3 338
XIII. Kapitał własny	22 696	25 181	5 865	6 398
XIV. Kapitał zakładowy	7 874	7 874	2 035	2 001
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)	-0,17	0,02	-0,04	0,00
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,76	6,40	1,49	1,63
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	14 064	12 222	3 600	3 178
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-172	567	-44	147
III. Zysk (strata) brutto	-459	334	-117	87
IV. Zysk (strata) netto	-320	314	-82	82
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 000	-1 261	-258	-320
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 577	-125	407	-32
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 102	571	-285	145
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-525	-815	-136	-207
IX. Aktywa razem	50 337	42 885	13 009	10 896
X. Zobowiązania i rezerwy na	25 938	17 221	6 703	4 376

zobowiązania				
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 422	6 666	2 176	1 694
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 434	10 519	4 505	2 673
XIII. Kapitał własny	24 398	25 664	6 305	6 521
XIV. Kapitał zakładowy	7 874	7 874	2 035	2 001
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)	-0,08	0,08	-0,02	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,20	6,52	1,60	1,66
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

Wybrane dane finansowe podane w raporcie zostały przeliczone na euro następująco:

— Pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego 30.03.2007 roku - 3,8695 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.03.2006 — 3,9357 zł)

— Pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2007 roku według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 3,9063 zł.

— Pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2006 roku według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 3,8456 zł.

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 I kwartał 2007r.

XIV. Akcjonariusze jednostki dominującej

Akcjonariat na dzień 31.03.2007r. wg informacji posiadanych przez Emitenta :

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 212 523 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.

Akcjonariat według informacji, które Emitent pozyskał na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 14 marca 2007r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	683 840	17,36%	17,36%
Metalskład Sp. z o.o	600 000	15,02%	15,02%
PTE „DOM” S.A.	220 000	5,58%	5,58%
Ewa Dutkiewicz	330 000	8,38%	8,38%
Grzegorz Tajak	250 000	6,35%	6,35%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,08%	5,08%

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 I kwartał 2007 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 I kwartale 2007 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 I kwartale b.r. Emitent ani jednostka zależna nie udzielili poręczeń kredytu lub pożyczki , oraz nie udzielili gwarancji.

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
- dalsza budowa Grupy Kapitałowej Emitenta
- podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D dzięki czemu Spółka pozyska środki na cele inwestycyjne oraz zmianę sposobu zaopatrzenia w surowce : przejście z terminu płatności na system przedpłat
- zarejestrowanie przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce zależnej FLEXOKOLOR
- konsolidacja Sprawozdania Finansowego ze Spółką FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. , której udziały Emitent nabył w dniu 30 kwietnia 2007r.