

Grupa Kapitałowa Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2005**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową i Jednostkę Dominującą	4
1.2 Podstawy prawne	5
1.3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.4 Informacje o danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy	6
1.5 Przedmiot badania	6
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	13

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Zasady rachunkowości	15
3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.3 Metodologia konsolidacji	15
3.4 Rozliczenie wartości firmy z konsolidacji	16
3.5 Konsolidacja kapitałów	16
3.6 Wyłączenia konsolidacyjne	16
3.7 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	16
3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania	17

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową i Jednostkę Dominującą

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą

ZTS "Ząbkowice - ERG" S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000085389. Rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano dnia 28.01.2002.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Dąbrowa Górnicza, 42-520, ul. Chemiczna 6.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

272242844

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

629-00-11-681

1.1.6. Organy jednostki dominującej

Na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005 skład organów jednostki dominującej prezentował się w następujący sposób:

Zarząd w jednostce dominującej sprawował:

Pan Maciej Błasiak - Prezes Zarządu

W przypadku, gdy zarząd jest jednoosobowy, jedyny członek zarządu samodzielnie składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki.

W Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Grzegorz Mura

Pan Tomasz Kozieł

Pani Aneta Kołosowska

Pan Marek Migas

Pan Jacek Neska

Prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pani Katarzyna Jurek

Pan Jacek Błaszkiwicz

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut Spółki

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 26.07.1994, zawarty przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Długa 29, pod sygnaturą akt Repertorium A 15638/94, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana oraz nie wyspecjalizowana.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 7.874.000,00 (rok ubiegły PLN 4.274.000,00). Składa się z 3.937.000 udziałów o wartości nominalnej PLN 2,00 każdy.

Akcjonariusze	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Dariusz Purgał	714.950	1.429.900,00	18,16
Metalskład Sp. z o.o.	711.871	1.423.742,00	18,08
PTE "DOM" S.A.	264.721	529.442,00	6,72
Jarosław Lenartowski	200.000	400.000,00	5,08
pozostali	2.045.458	4.090.916,00	51,95
	3.937.000	7.874.000,00	100,00

W badanym okresie podwyższono kapitał zakładowy o kwotę PLN 3.600.000,00 w wyniku emisji 1.800.000 akcji Serii C.

1.3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.3.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- Flexokolor Sp. z o.o.

Informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Flexokolor Sp. z o.o. nie było badane przez biegłego rewidenta. Jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

1.4 Informacje o danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy

Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2004.

Dane porównawcze wynikają z jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31.12.2004 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, ponieważ Spółka nie miała obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2004. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównawczych w sprawozdaniu finansowym za rok 2005.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 40.550.222,68;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005, wykazujący stratę netto w wysokości PLN -16.340,73;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 11.820.377,63;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 933.564,60;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Zielony Most 8, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 15.10.2007 z Zarządem jednostki dominującej - ZTS "Ząbkowice-ERG" S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Grupy Kapitałowej Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A. uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.10.2007.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395/7664. Natomiast biegłym rewidentem kierującym zleceniem jest Katarzyna Szaruga, numer ewidencyjny 11048/7859

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu wrześniu i październiku 2007 i zakończono w dniu 22.10.2007.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 22.10.2007 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2005 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	31.12.2005		31.12.2004	
	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	22.058,7	54,4	16.778,8	54,7
Wartości niematerialne i prawne	1.006,1	2,5	43,4	0,1
Wartość firmy	64,5	0,2		
Pożyczki i należności	144,0	0,4	217,6	0,7
Udziały w jednostkach zależnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.332,2	3,3	1.431,0	4,7
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2.719,7	6,7	2.507,7	8,2
Aktywa trwałe	27.325,2	67,5	20.978,6	68,4
Zapasy	4.134,8	10,2	3.706,3	12,2
Należności krótkoterminowe	7.980,7	19,7	5.070,9	16,6
Inwestycje krótkoterminowe	1.049,9	2,6	101,7	0,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59,6	0,0	813,7	2,7
Aktywa obrotowe	13.225,0	32,5	9.692,6	31,8
Aktywa	40.550,2	100	30.671,2	100

PASywa	31.12.2005		31.12.2004	
	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	24.942,9	61,6	-	-
Kapitał podstawowy	7.874,0	19,4	4.274,0	13,9
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8.844,1	21,8	605,0	2,0
Kapitał zapasowy	4.181,7	10,3	4.052,6	13,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	6.421,1	15,8	6.421,1	20,9
Zyski zatrzymane	-2.361,7	-5,8	-2.765,4	-9,0
Zysk (strata) netto	-16,3	0,0	535,2	1,7
Kapitał własny ogółem	24.942,9	61,5	13.122,5	42,7
Zobowiązania długoterminowe	4.695,1	11,6	5.033,1	16,5
Zobowiązania krótkoterminowe	10.804,7	26,6	12.498,7	40,8
Rozliczenia międzyokresowe	107,5	0,3	16,9	0,0
Zobowiązania i rezerwy	15.607,3	38,5	17.548,7	57,3
Pasywa	40.550,2	100	30.671,2	100

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2005 TPLN	%	2004 TPLN
Przychody działalności operacyjnej	48.551,8	29,7	37.439,3
Koszty działalności operacyjnej	47.929,6	33,2	35.988,0
Wynik na działalności operacyjnej	622,2	-57,1	1.451,3
Przychody finansowe	389,7	346,4	87,3
Koszty finansowe	914,1	10,2	829,4
Wynik z działalności gospodarczej	97,8	-86,2	709,2
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0		0,4
Wynik brutto	97,8	-86,2	709,6
Podatek dochodowy	114,2	-34,5	174,4
Wynik netto	-16,3	-103,0	535,2

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2005	2004
Suma bilansowa	TPLN	40.550,2	30.671,2
Wynik finansowy netto	TPLN	-16,3	535,2
Rentowność majątku ROA			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	-0,04	1,74
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-0,03	1,55
Rentowność kapitału własnego ROE			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	-0,07	4,25
Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,22	0,78
Płynność II stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,84	0,48
Szybkość obrotu należnościami			
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	48	45
Szybkość obrotu zobowiązaniami			
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	72	84
Szybkość obrotu zapasami			
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	30	30

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych dwóch lat obrotowych. Udziały w jednostce zależnej zostały nabyte w 2005 roku.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których udział w aktywach ogółem w roku badanym wynosi 54,4%. W roku 2005 zanotowano wzrost należności krótkoterminowych, których udział w aktywach ogółem zwiększył się z 16,6% w roku 2004 do 19,7% w roku 2005. Zmianie uległa struktura finansowania działalności Spółki. Nastąpił spadek udziału zobowiązań krótkoterminowych z 40,8% w roku ubiegłym do 26,6% w roku badanym oraz spadek zobowiązań długoterminowych z 16,5% do 11,6% w roku badanym, przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych z 42,7% udziału w pasywach ogółem w roku 2004 do 61,5% udziału w pasywach w roku badanym. Wzrost kapitału własnego w roku 2005 wynika z podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w wyniku emisji 1.800.000 akcji Serii C.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów z działalności operacyjnej jak również kosztów z działalności operacyjnej. Spowodowało to spadek zysku ze sprzedaży o 57,1%. Zysk ze sprzedaży korygowany jest przez stratę na działalności finansowej. W rezultacie Grupa zanotowała w 2005 roku stratę netto.

Wskaźniki rentowności w roku badanym przyjęły wartości ujemne. W głównej mierze wynika to ze straty poniesionej przez spółkę zależną Flexokolor.

Wskaźniki płynności w roku badanym uległy obniżeniu, jednak nadal wykazują wartości uznawane za zadowalające.

W porównaniu do roku 2004 zmianie uległa wartość części wskaźników efektywności gospodarowania. Cykl inkasa należności wydłużył się z 45 dni w roku poprzednim do 48 dni w badanym okresie. Szybkość obrotu zobowiązaniami zmniejszyła się o 12 dni. W porównaniu do roku ubiegłego cykl obrotu zapasami nie uległ zmianie.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Jednostka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej stosuje zasady rachunkowości zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych;
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej;
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.

3.3 Metodologia konsolidacji

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną.

3.4 Rozliczenie wartości firmy z konsolidacji

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość firmy w kwocie PLN 64.461,83 powstałej w wyniku rozliczeń konsolidacyjnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ZTS "Ząbkowice - ERG" S.A.

3.7 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało opracowane kompletnie i prawidłowo.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Grupę kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych ZTS "Ząbkowice-ERG" S.A., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych oraz z dokumentacją konsolidacyjną,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A. za rok obrotowy 2005 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 17 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 22.10.2007

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.

.....
Katarzyna Szaruga
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11048/7959

.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Nr ewidencyjny 10395/7664