



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

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2006**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.2 Podstawy prawne	4
1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	5
1.4 Informacje o danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy	6
1.5 Przedmiot badania	7
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 i ustalenie kapitału mniejszości	16
3.6 Wyłączenia konsolidacyjne	16
3.7 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.8 Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej	16
3.9 Wnioski z przeprowadzonego badania	17



CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

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

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

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

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m. Katowice,

numer rejestru KRS 0000085389

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

1.2 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 nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 7.874.000,00. Składa się z 3.937.000 akcji o wartości nominalnej PLN 2,00 każda.

Akcjonariusze	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Dariusz Purgał	715.950	1.431.900,00	18,19
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
OPERA TFI S.A.	216.373	432.746,00	5,50
pozostali	1.828.085	3.656.170,00	46,43
	3.937.000	7.874.000,00	100,00

1.3 Informacja 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 31.12.2005.

Dane porównawcze wynikają z jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31.12.2005 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, ponieważ Spółka nie miała obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005. 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.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 52.647.219,53;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 1.034.420,07;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę PLN 1.738.176,42;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 301.187,25;
- 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 10.07.2006 z Zarządem Grupa Kapitałowa Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Grupy Kapitałowej Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A. uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.06.2006.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395/7664.

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 grudniu i marcu 2007 i zakończono w dniu 17.05.2007.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 17.05.2007 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2006 do dnia złożenia oświadczenia.

tel.: +48 032 776 13 70
fax: +48 032 776 13 96

www.ecaudyty.pl
ecaudyty@ecaudyty.pl



EUROPEJSKIE
CENTRUM
AUDYTU

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	31.12.2006		31.12.2005	
	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	28.780,0	54,7	19.716,8	52,0
Wartości niematerialne i prawne	947,1	1,8	999,0	2,6
Wartość firmy	64,4			
Pożyczki i należności	85,5	0,2	144,1	0,4
Udziały w jednostkach zależnych	0,0	0,0	55,0	0,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.005,8	3,8	1.332,2	3,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2.513,4	4,8	2.719,7	7,2
Aktywa trwałe	34.396,2	65,3	24.966,8	65,8
Zapasy	7.693,2	14,6	3.891,3	10,2
Należności krótkoterminowe	8.673,9	16,5	8.057,9	21,4
Inwestycje krótkoterminowe	739,8	1,4	960,3	2,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.144,1	2,1	27,7	0,1
Aktywa obrotowe	18.251,0	34,6	12.937,2	34,2
Aktywa	52.647,2	100	37.904,0	100

PASywa	31.12.2006		31.12.2005	
	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	23.600,7	44,9	-	-
Kapitał podstawowy	7.874,0	15,0	7.874,0	20,8
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8.844,1	16,8	8.844,1	23,3
Kapitał zapasowy	4.281,4	8,1	4.181,7	11,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	6.421,1	12,2	6.421,1	16,9
Zyski zatrzymane	-3.006,7	-5,7	-2.359,2	-6,2
Strata netto	-813,1	-1,5	388,2	1,0
Kapitał mniejszości	-221,3	-0,5	-	-
Kapitał własny ogółem	23.379,4	44,4	25.349,9	66,8
Zobowiązania długoterminowe	9.838,0	18,7	4.695,0	12,5
Zobowiązania krótkoterminowe	19.207,2	36,5	7.859,1	20,7
Rozliczenia międzyokresowe	222,5	0,4	0,0	0,0
Zobowiązania i rezerwy	29.267,7	55,6	12.554,1	33,2
Pasywa	52.647,1	100	37.904,0	100

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2006 TPLN	%	2005 TPLN
Przychody działalności operacyjnej	56.522,7	18,5	47.704,4
Koszty działalności operacyjnej	56.142,2	20,6	46.570,3
Wynik na działalności operacyjnej	380,5	-66,4	1.134,1
Przychody finansowe	146,0	-55,1	325,2
Koszty finansowe	1.645,9	80,4	912,4
Wynik z działalności gospodarczej	-1.119,4	-304,7	546,9
Podatek dochodowy	-85,0	-153,6	158,5
Wynik netto	-1.034,4	-366,3	388,4
w tym przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-813.119,2	-	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	-221.300,9	-	-

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2006	2005
Suma bilansowa	TPLN	52.647,2	37.904,0
Wynik finansowy netto	TPLN	-1.034,4	388,2
Rentowność majątku ROA			
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	-1,96	1,02
Suma aktywów			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	-1,83	0,86
Przychody ze sprzedaży			
Rentowność kapitału własnego ROE			
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	-4,42	1,57
Kapitał własny			
Płynność I stopnia			
<u>Aktywa obrotowe</u>		0,95	1,65
Zobowiązania krótkoterminowe			
Płynność II stopnia			
<u>Aktywa obrotowe - Zapasy</u>		0,55	1,15
Zobowiązania krótkoterminowe			
Szybkość obrotu należnościami			
<u>Średni stan należności z dostaw i usług</u>	dni	56	46
Przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązaniami			
<u>Zobowiązania z dostaw i usług</u>	dni	83	46
Koszty działalności operacyjnej			
Szybkość obrotu zapasami			
<u>Zapasy</u>	dni	50	15
Koszty działalności operacyjnej			

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych dwóch lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których udział w aktywach ogółem wzrósł w roku badanym do 54,27%. Zmianie uległa struktura finansowania działalności Spółki. Nastąpił wzrost udziału zobowiązań krótkoterminowych z 20,7% w roku ubiegłym do 36,5% w roku badanym oraz wzrost zobowiązań długoterminowych z 12,5% do 18,7% w roku badanym. Na dzień bilansowy kapitał obcy stanowił podstawowe źródło finansowania działalności Spółki.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów z działalności operacyjnej jak i kosztów z działalności operacyjnej. Spowodowało to spadek zysku ze sprzedaży o 66,4%. Zysk ze sprzedaży korygowany jest przez stratę na działalności finansowej, na którą istotny wpływ miały koszty finansowania zewnętrznego.

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 2005 zmianie uległa wartość wskaźników efektywności gospodarowania. Cykl inkasa należności wydłużył się z 46 dni w roku poprzednim do 56 dni w badanym okresie. Szybkość obrotu zobowiązaniami wydłużyła się o 36 dni. Cykl obrotu zapasami wydłużył się z 15 dni w roku poprzednim do 50 w roku badanym.



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 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 ZTS ERG S.A. 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 p. zm. 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 i ich odpisów z tytułu trwałej utraty wartości oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia;
- obliczenia kapitału mniejszości.

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 i ustalenie kapitału mniejszości

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, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ZTS ERG S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

3.7 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8 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 oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są one zgodne z informacjami zawartymi z skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

3.9 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych Grupa Kapitałowa Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
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 Grupa Kapitałowa Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A. za rok obrotowy 2006 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 17 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 17.05.2007

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.

.....
Roman Seredyński
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395/7664

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