



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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZTS „ZĄBKOWICE – ERG „ S.A.
za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r.**

**Dąbrowa Górnicza
październik 2007**

1. Dane teleadresowe
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych
3. Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej- Perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej.
4. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności grupy kapitałowej ZTS Ząbkowice – Erg” S.A.
5. Informacje o podstawowych produktach i usługach
6. Podstawowe rynki zbytu
7. Główni dostawcy i odbiorcy.
8. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej grupy kapitałowej ZTS Ząbkowice – Erg” S.A.
9. Informacje o zmianach w powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych ZTS Ząbkowice – Erg” S.A. z innymi podmiotami
10. Transakcje z podmiotami powiązanymi
11. Informacje o zaciągniętych kredytach , umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach
12. Informacje o udzielonych kredytach , umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach
13. Opis wykorzystania wpływów z emisji
14. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2006 r. z prognozami
15. Ocena zarządzania zasobami finansowymi
16. Segmenty działalności
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy za rok obrotowy
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta
20. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju technicznego
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem
22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących
23. Łączne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki
24. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących
25. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu
25. Informacja o umowach , w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych dotychczas akcji
26. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych , które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta
27. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
28. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta
29. Informacje o Biegłym Rewidencie

I. DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ:

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Firma Spółki: Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice – Erg” Spółka Akcyjna

Skrót firmy: ZTS „Ząbkowice – Erg” S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: : 42-520 Dąbrowa Górnicza ul. Chemiczna 6

Telefon: (032) 2640281 , 2686050

Fax: (032) 2623248

Adres poczty elektronicznej: zts@erg.com.pl

Strona internetowa: www.erg.com.pl

JEDNOSTKA ZALEŻNA (UDZIAŁY NABYTE W DNIU 21.10.2005R.)

Firma Spółki : Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o.

Siedziba Spółki : Międzyrzecze Górne

Adres Spółki: : Międzyrzecze Górne 407, gmina Jasienica , powiat Bielski 43-392

Telefon: 033 496-52-15

Fax : 033 496-52-15

Adres poczty elektronicznej: flexokolor@flexokolor.pl

Strona internetowa : www.flexokolor.pl

II. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE 1	31.12.2005 w tys. zł 2	Wskaźnik struktury 3	31.12.2004 w tys. zł 4	Wskaźnik struktury 5	Kwota w tys. zł 6	Wskaźnik dynamiki 7
AKTYWA						
Aktywa trwałe	27 325	67,39%	20 979	68,40%	6 346	130,25%
Rzeczowe aktywa trwałe	22 059	54,40%	16 779	54,71%	5 280	131,47%
Wartości niematerialne	1 006	2,48%	43	0,14%	963	2339,53%
Pożyczki i należności	144	0,36%	218	0,71%	-74	66,06%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 332	3,28%	1 431	4,67%	-99	93,08%
Aktywa obrotowe	13 225	32,61%	9 693	31,60%	3 532	136,44%
Zapasy	4 135	10,20%	3 706	12,08%	429	111,58%
Należności handlowe i pozostałe	7 981	19,68%	5 071	16,53%	2 910	157,39%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	60	0,15%	814	2,65%	-754	7,37%
AKTYWA OGÓŁEM	40 550	100,00%	30 671	100,00%	9 879	132,21%
PASYWA						
Kapitał własny	24 943	61,51%	13 123	42,79%	11 820	190,07%
Kapitał akcyjny	7 874	19,42%	4 274	13,93%	3 600	184,23%
Zobowiązania ogółem	15 607	38,49%	17 549	57,22%	-1 942	88,93%
Zobowiązania długoterminowe	4 695	11,58%	5 033	16,41%	-338	93,28%
Zobowiązania krótkoterminowe						
w tym:	10 805	26,65%	12 499	40,75%	-1 694	86,45%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 419	20,76%	10 378	33,84%	-1 959	81,12%
PASYWA OGÓŁEM	40 550	100,00%	30 671	100,00%	9 879	132,21%

Wybrane, istotne pozycje rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2005 w tys. zł 2	31.12.2004 w tys. zł 3	Wskaźnik dynamiki % 4
Przychody działalności operacyjnej	48 552	37 396	129,83%
Przychody ze sprzedaży produktów	43 705	33 880	129,00%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	993	636	156,13%
Przychody ze sprzedaży usług	1 041	0	
Koszty działalności operacyjnej	47 930	35 945	133,34%
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	1 550	-2 257	-68,68%
Zużycie surowców i materiałów	35 036	27 275	128,45%
Usługi obce	2 306	3 031	76,08%
Podatki i opłaty	796	820	97,07%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 959	5 369	110,99%
Amortyzacja	908	692	131,21%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	715	454	157,49%
Pozostałe koszty operacyjne	530	575	92,17%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	622	1 451	42,87%
Przychody finansowe w tym:	390	87	448,28%
Odsetki	269	68	395,59%
Koszty finansowe w tym:	914	829	110,25%
Odsetki	493	458	107,64%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	98	709	13,82%
Zysk (strata) netto	-16	535	-2,99%

**III. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁEJ SYTUACJI FINANSOWEJ -
PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZTS
„ZĄBKOWICE - ERG” S.A.**

W połowie 2005 Emitent podpisał kontrakt na dostawę kolejnej linii do produkcji folii trzywarstwowej. Badania marketingowe wykazują, że coraz częściej folia jednowarstwowa jest zastępowana foliami wielowarstwowymi, ze względu na ich lepsze własności barierowe, a także na większą wytrzymałość i jakość. Ma ona dodatkowo duże zastosowanie w wielu branżach gospodarki. Prognozy ożywienia w budownictwie, wzrost popytu ze strony przemysłu spożywczego stworzą w najbliższym czasie mocne podstawy wzrostu krajowego rynku na wyroby foliowe.

Równolegle są prowadzone działania nakierowane na:

- poszukiwania nowych rynków zbytu, wzrost poziomu produkcji folii oraz wzrost poziomu obsługi klienta,
- wewnętrzną integrację strategii i polityki marketingowej, handlowej, logistycznej i finansowej,
- poprawę komunikacji wewnętrznej. Spółka przewiduje znaczną poprawę wyników finansowych w perspektywie najbliższych trzech lat. Poprawa ta będzie dotyczyć wzrostu sprzedaży oraz wzrostu poziomu rentowności.

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada umocnienie uzyskanej pozycji na rynku producentów tworzyw sztucznych. Realizacja tego celu ma nastąpić w wyniku równoległej realizacji projektów inwestycyjnych, które zwiększą potencjał produkcyjny Spółki i dostosują go do wymagań rynkowych oraz budowanie silnej grupy kapitałowej o profilu foliowo - wtryskowym

Grupa Kapitałowa ZTS Ząbkowice – ERG S.A. zamierza koncentrować się na trzech segmentach: produkcji specjalistycznych folii oraz wyrobów wtryskowych, oraz wykonywania druków flexograficznych.

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

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

V. INFORMACJE O PODSAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

EMITENT :

Wartość sprzedaży / netto / wyrobów za rok 2005 wyniosła 44 902,4 tys. zł , wzrost sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku wyniósł 29,9 %. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco / wartość w tys. zł. /:

Wartość sprzedaży / netto / wyrobów za rok 2005 wyniosła 44 902,4 tys. zł , wzrost sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku wyniósł 29,9 %.

W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco / wartość w tys. zł. /:

Asortyment	Rok 2005	Udział w sprzedaży %	Rok 2004	Udział w sprzedaży %
Folie	35328,3	78,68	25 668	74,25
Wyroby wtryskowe	5676,2	12,64	5 187	15,00
Taśmy	1630,0	3,63	2 134	6,17
Usługi	896,6	2,00	814	2,35
Towary handlowe	992,7	2,21	694	2,01
Regranulat	378,6	0,84	75	0,22
SUMA	44902,4	100,00	34 572	100,00

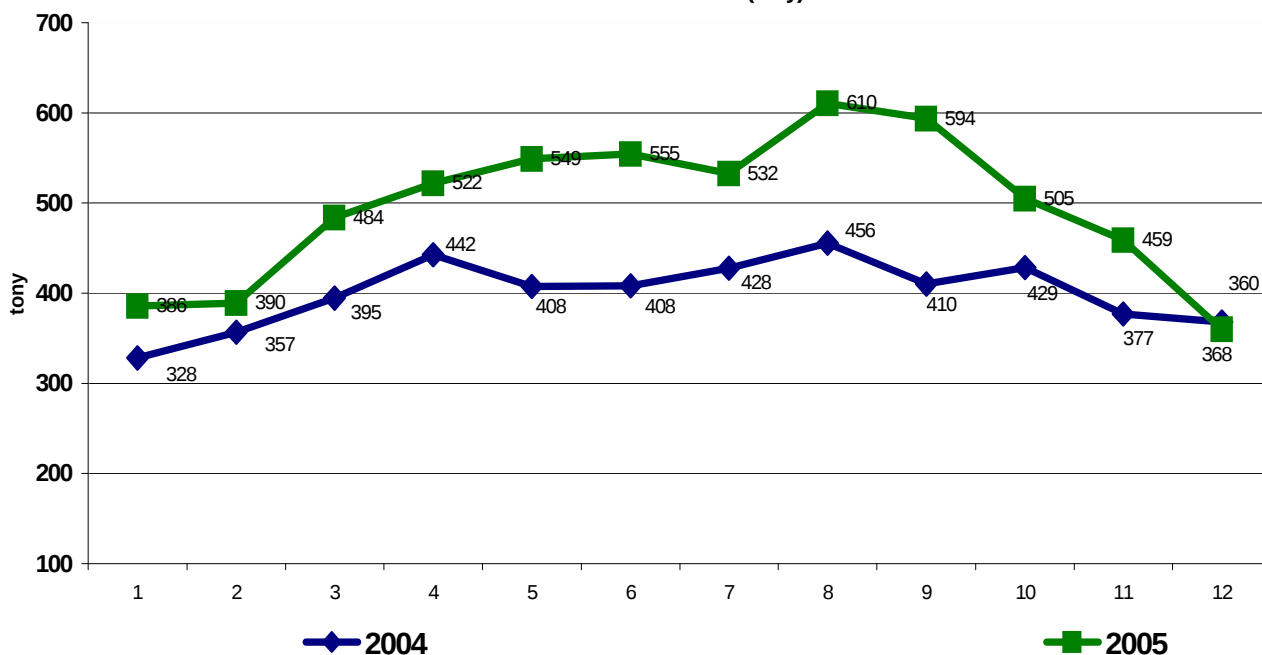
Folia i wyroby foliowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

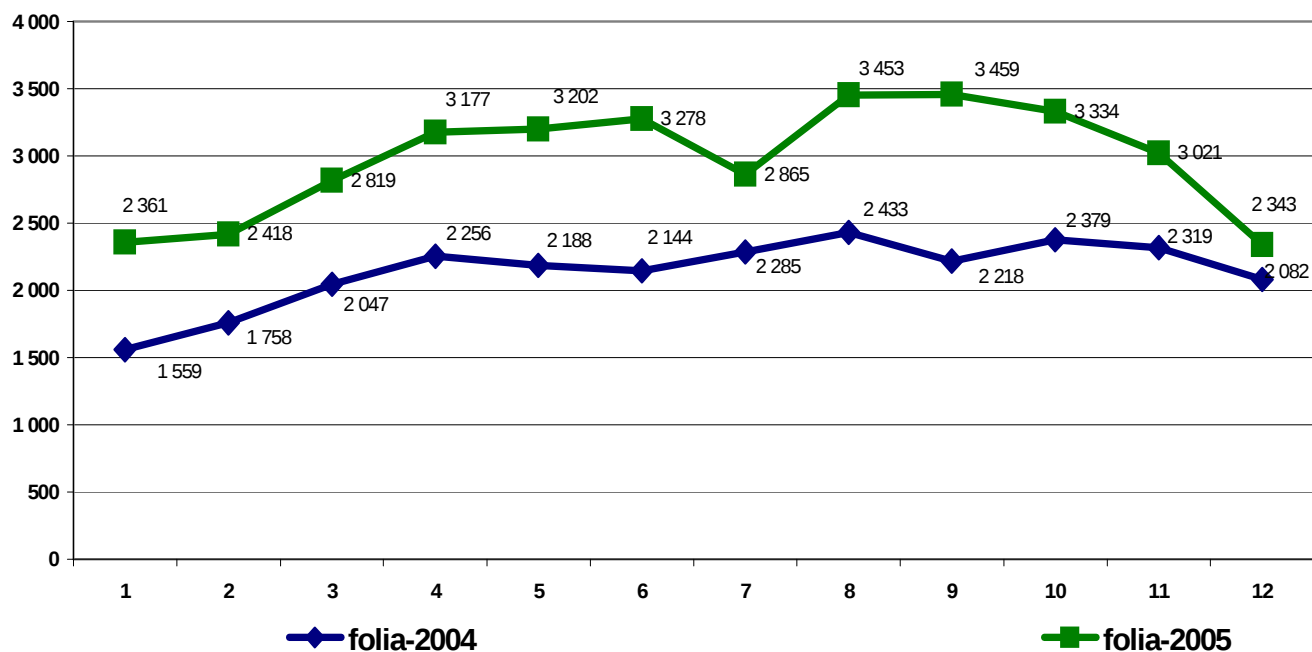
Asortyment:	2005		2004	
	tony	udział %	tony	udział %
Folia termokurczliwa	2569	43,28	1783	37,20
Kaptury z folii termokurczliwej	147	2,48	339	7,07
Folia opakowaniowa	884	14,89	989	20,63
Folia do laminowania	527	8,88	260	5,43
Folia do pakowania mrożonek	379	6,38	40	0,83
Folia ochronna	944	15,90	879	18,34
Folia głębokotłoczona	331	5,58	236	4,92
Folia EVA + woreczki	38	0,64	29	0,61
Folie pozostałe	117	1,97	238	4,97
<i>Razem folie (tony)</i>	<i>5 936</i>	<i>100,00</i>	<i>4 793</i>	<i>100,00</i>

Produkcja i sprzedaż folii polietylenowej jest podstawową działalnością Spółki. W obszarze tym odnotowano, w stosunku do roku 2004 wzrost zarówno wartościowy (o 37,6 %) jak i ilościowy (o 23,8 %) . Przyrost sprzedaży miał miejsce w głównych grupach asortymentowych, tj. w folii termokurczliwej, foliach ochronnych (plandeki) , folii głębokotłoczonej, a przede wszystkim w foliach wielowarstwowych do laminowania i mrożonek. W roku 2005 rynek surowców do produkcji tworzyw sztucznych był nadal niestabilny, cena polietylenu zmieniała się wielokrotnie, co miało zasadniczy wpływ na rentowność sprzedaży tej grupy wyrobów.

**PORÓWNANIE ILOŚCIOWE SPRZEDAŻY FOLII
W LATACH 2004-2005 (tony)**



**PORÓWNANIE WARTOŚCIOWE SPRZEDAŻY (tys. zł)
FOLII W LATACH 2004-2005**



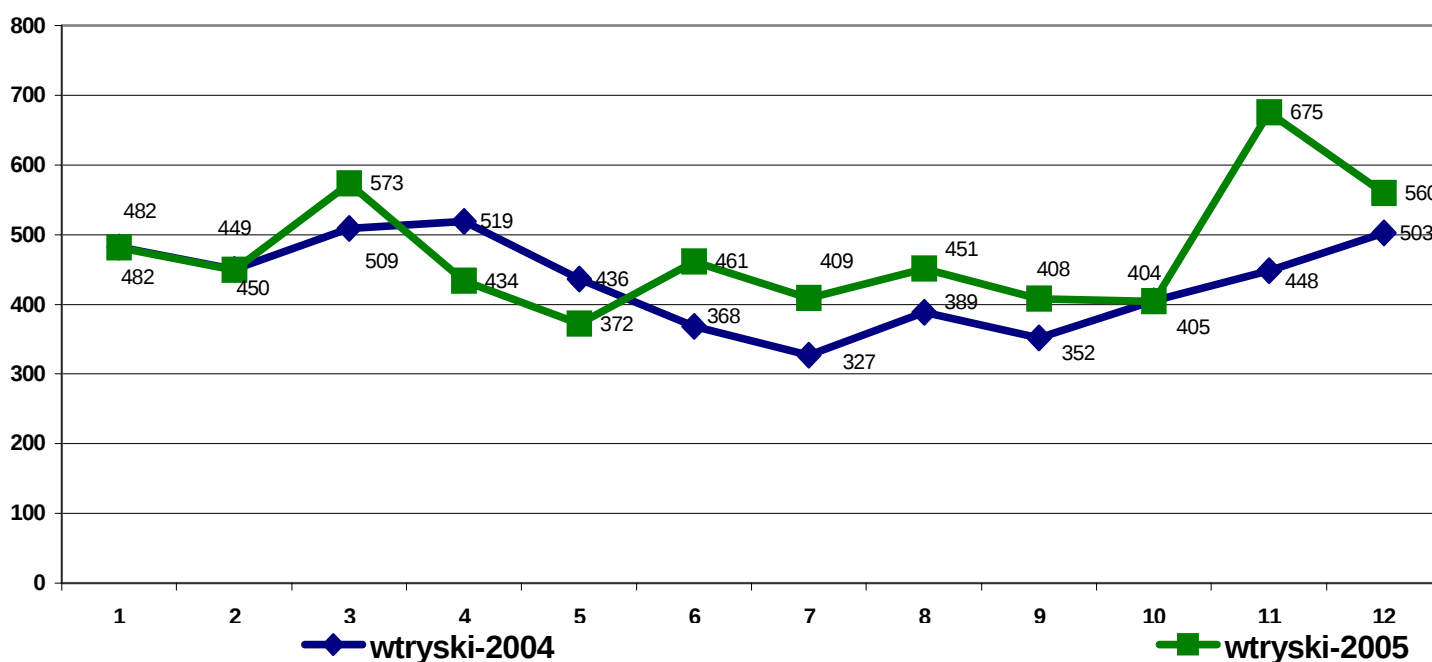
Wyroby wtryskowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment:	2005		2004	
	tony	udział %	tony	udział %
Obudowy akumulatorowe	369	57,0	304	49,2
Skrzynki transportowe	165	25,5	155	25,1
Wyroby wtryskowe pozostałe	113	17,5	159	25,7
Razem wyroby wtryskowe	647	100,0	618	100,0

W roku 2005 odnotowano wzrost sprzedaży wyrobów wtryskowych w stosunku do roku 2004 o 9,4 %. Wzrost sprzedaży był wynikiem uruchomienia produkcji nowego typu obudowy do akumulatora dla samochodów ciężarowych oraz produkcji nowych, specjalistycznych naczyń akumulatorowych dla sektora rolniczego.

PORÓWNANIE WARTOŚCIOWE SPRZEDAŻY (tys. zł)
WYROBÓW WTRYSKOWYCH W LATACH 2004-2005



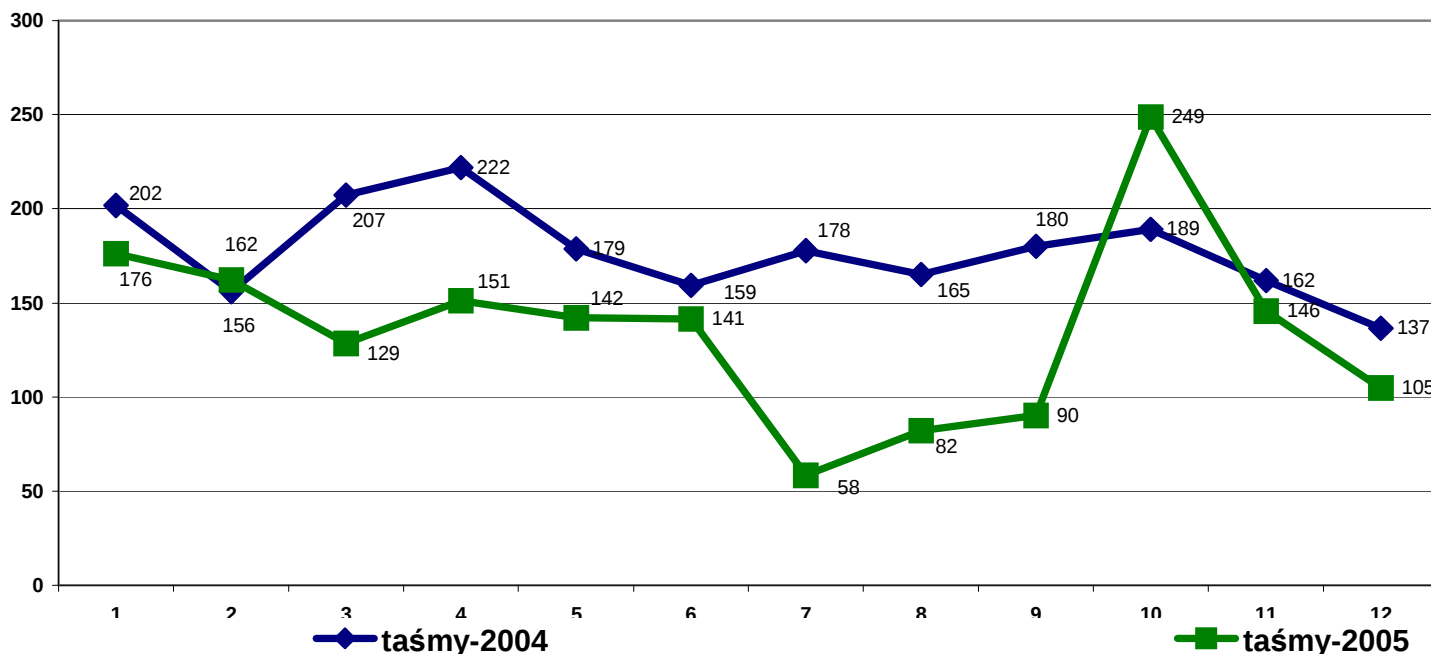
Taśmy samoprzylepne

Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment:	2005		2004	
	tys. m2	udział %	tys. m2	udział %
Taśma PCV	460	64,6	671	70,2
Specjalistyczne taśmy PE	250	35,1	281	29,4
Taśmy pozostałe	2	0,3	4	0,4
Razem taśmy (tys. m2)	712	100,0	956	100,0

W roku 2005 nastąpił dalszy spadek sprzedaży taśm samoprzylepnych. Oferowane przez Spółkę taśmy skierowane są do wąskiej grupy odbiorców, zainteresowanej głównie jakością specjalistycznych wyrobów produkowanych na tym wydziale. Zawęża to możliwość sprzedaży wyrobów do szerszej grupy odbiorców (brak możliwości produkcji tanich powszechnie używanych taśm polipropylenowych). Na niższy wynik sprzedaży taśm samoprzylepnych miał również wpływ brak komponentu do produkcji klejów kauczukowych z powodu awarii w Petrochemii w Płocku w okresie od czerwca do września 2005 r.

**PORÓWNANIE WARTOŚCIOWE SPRZEDAŻY (tys. zł)
TAŚM SAMOPRZYLEPNYCH W LATACH 2004-2005**



Towary handlowe

W porównaniu do roku poprzedniego Spółka odnotowała znaczący wzrost sprzedaży towarów handlowych (o 56 %). W skład towarów handlowych wchodziły wyroby takie jak: taśmy samoprzylepne polipropylenowe, taśmy papierowe, folia stretch uzupełniające ofertę Spółki..

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2005 r. (tys. zł)

Asortyment	2005 r.		2004 r.	
Wyroby	43013	95,8 %	33122	95,8 %
Towary	993	2,2 %	636	1,8 %
Usługi	896	2,0 %	814	2,4 %
Razem	44902	100,0 %	34572	100,0 %

FLEXOKOLOR:

Przedsiębiorstwo FLEXOKOLOR jest producentem opakowań z nadrukiem wielobarwnym na bazie folii polietylenowych, polipropylenowych, materiałów skrętnych, papierów, a także laminatów, woreczków i reklamówek.

Podstawowymi produktami Spółki są opakowania do:

- ✓ mrożonek owocowych i warzywnych
- ✓ słodczy
- ✓ suchych przekąsek
- ✓ koncentratów spożywczych
- ✓ mięsa i wędlin
- ✓ ryb
- ✓ napojów (etykiety, wielopaki)
- ✓ wyrobów kosmetycznych
- ✓ wyrobów higienicznych
- ✓ nawozów
- ✓ ziemi ogrodniczej
- ✓ chemii gospodarczej
- ✓ opału

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży grup produktów w 2005r.:

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży
<i>Opakowania wyrobów higienicznych</i>	720 810,08
<i>Opakowania wyrobów kosmetycznych</i>	195 473,92
<i>Reklamówki</i>	73 302,72
<i>Opakowania na mrożonki</i>	48 868,48
<i>Opakowania wyrobów cukierniczych</i>	61 085,60
<i>Opakowania na pieczywo</i>	48 868,48
<i>Nawozy i ziemia ogrodnicza</i>	36 651,36
<i>Inne</i>	36 651,36
Razem:	1 221 712,00

VI. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU

EMITENT :

Zgodnie z założeniami na rok 2005, podstawowym rynkiem zbytu Spółki był rynek krajowy. We wcześniejszych latach ze względów geograficznych i historycznych najsilniejszą pozycję Spółka miała w południowej i środkowej części Polski. W roku 2005-tym dzięki konsekwentnie prowadzonej polityce sprzedaży i rozwijaniu sieci dystrybucji, Spółka zdecydowanie wzmocniła swoją pozycję również w zachodniej części Polski.

W rozbiciu na poszczególne branże, docelowe rynki sprzedaży Spółki w roku 2005 wyglądały następująco:

Procentowy udział w sprzedaży Spółki klientów z poszczególnych branż

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

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

Struktura wartościowa sprzedaży w podziale na rynek krajowy i zagraniczny:

Asortyment	Rok 2005 tys. zł	Udział %	Rok 2004 tys. zł	Udział %
Sprzedaż krajowa	44 106	98,2	33 788	97,7
Sprzedaż eksportowa	796	1,8	784	2,3
SUMA	44 902	100,0	34 572	100,0

FLEXOKOLOR:

Odbiorcą wyrobów FLEXOKOLOR jest rynek krajowy, na którym największy udział stanowią odbiorcy z branży higienicznej.

Wyszczególnienie	Udział %
Opakowania wyrobów higienicznych	59
Opakowania wyrobów kosmetycznych	16
Reklamówki	6
Opakowania na mrożonki	4
Opakowania wyrobów cukierniczych	5
Opakowania na pieczywo	4
Nawozy i ziemia ogrodnicza	3
Inne	3
Razem:	100

Cała sprzedaż Spółki zależnej była sprzedażą krajową. Spółka w 2005r. nie zanotowała eksportu.

VII. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY

ODBIORCY:

Niezmiennie od kilku lat, Spółka konsekwentnie realizuje politykę długookresowej współpracy ze swoimi kontrahentami. Dzięki czemu najwięksi klienci stanowią silną i przewidywalną grupę odbiorców, często związanych umowami rocznymi lub kwartalnymi. Tego typu współpraca daje Spółce możliwość długookresowego planowania sprzedaży.

DOSTWACY EMITENTA:

Udział głównych dostawców w ogólnych kosztach zaopatrzenia w 2005 r. przedstawiał się następująco:

W roku 2005 Spółka korzystała głównie z materiału jedyne go krajowego producenta polietylenu i polipropylenu Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż. Aplikacje specjalistyczne , pochodziły od dostawców: Ramico , Polimeri Europa, Resinex, Schulman.

Aplikacje koncernu TVK zostały zastąpione produktem Basell Polyolefins Sprzedaż co dało wymierne efekty w postaci zmniejszenia ilości odpadów i zwiększenia zadowolenia klientów.

Udział głównych dostawców w ogólnych kosztach zaopatrzenia w roku 2005 przedstawiał się następująco:

Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż	46,5%
Resinex	13,5%
Schulman	7,7%
Ramico	6,0%
Polimeri Europa	3,7%
TVK	1,0%

Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż, zajmujący od lat pierwsze miejsce wśród dostawców Spółki, oferował w porównaniu do producentów konkurencyjnych (TVK i Slovnaft) dużo lepsze warunki handlowe. Pozwoliły one na zminimalizowanie wpływu wysokiego wzrostu cen surowców na wyniki finansowe Spółki w 2005 r.

Uzależnienie od dostawców

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

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

DOSTAWCY FLEXOKOLOR

Główni dostawcy Spółki FLEXOKOLOR w roku 2005 to:

- ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A.
- ZTS ERG-Bieruń
- Flexpol – Gąsior
- Krakchemia
- K+B Jerzy Blacha

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

Umowa o kredyt złotowy obrotowy z ING Bank Śląski S.A. w Katowicach zawarta w dniu 14.02.2005r.

Przedmiotem w/w umowy było udzielenie kredytu na okres od dnia 14.02.2005 r. do dnia 10.05.2005 r. w wysokości 1 500 000 złotych

Kredyt był przeznaczony wyłącznie na sfinansowanie aktywów obrotowych Kredytobiorcy, w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej.

Zabezpieczeniem kredytu stanowiła kaucja pieniężna w kwocie 2 000 000 złotych zdeponowana na rachunku w ING Banku Śląskim S.A. Warunki oprocentowania kredytu nie odbiegały od warunków rynkowych.

W/w/ kredyt został spłacony w dniu 12.04.2005r.. W związku z powyższym umowa wygasła przed terminem . Kaucja pieniężna stanowiąca zabezpieczenie kredytu została przez Bank zwolniona .

Kontrakt na zakup kompletnej trójwarstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii z włoską firmą Construzioni Meccaniche LUIGI BANDERAS.p.A. , z siedzibą w Corso Sempione 120 , 21052 Busto Arsizio , Włochy zawarty w dniu 21.07.2005r.

Przedmiotem kontraktu był zakup przez Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice – Erg” S.A. kompletnej trójwarstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii (rok produkcji 2005). Wartość umowy wynosi 700 000 EUR.

Dla zabezpieczenia prawidłowego wykonania umowy Sprzedający ustanowił Gwarancję Bankową Prawidłowego działania linii na 5 % wartości kontraktu na okres 12 miesięcy od daty wysłania linii z zakładu Sprzedającego.

W/ linia została odebrana w dniu 16.02.2006r. a w dniu 17.02.2006r. została przekazana do produkcji.

Przedmiotowa maszyna przeznaczona jest wytwarzania bardziej skomplikowanych folii trójwarstwowych.

W dniu 11 stycznia 2006 Emitent zawarł umowę leasingu finansowego z SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest leasing przez ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. w/w/ kompletnej 3-warstwowej linii produkcyjnej do rozdmuchu folii.

Umowa o finansowanie z Fortis Bank Polska S.A. zawarta w dniu 26.07.2006r.

Przedmiotem w/w kredytu było przyznanie limitu kredytowego w kwocie 3 000 000 zł. na sfinansowanie inwestycji .

W dniu 6 grudnia 2005 r. dokonano zmiany tej umowy ustanawiając nowy limit kredytowy w wysokości 2 500 000 zł.

Środki te zostaną przeznaczone na finansowanie inwestycji Emitenta.

Zabezpieczenie umowy stanowi :weksel in blanco z wystawienia kredytobiorcy, hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 złotych, która zostanie ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania przysługującym Emitentowi do nieruchomości , położonej w Dąbrowie Górniczej obejmującej działkę 970/39 wraz z prawem własności znajdującego się na tej działce budynku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Fortis Bank S.A..

Pozostałe warunki finansowe kredytu są warunkami rynkowymi.

Na dzień 31.12.2005 Spółka wykorzystała z w/w/ środków kwotę 750 000 zł.

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

Grupę kapitałową Emitenta tworzy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością :

Przedsiębiorstwo Fleksograficzne BEDEFLEX Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym na podstawie umów sprzedaży udziałów zawartych w dniu 21.10.2005r. pomiędzy Emitentem a współnikami w/w/ podmiotu.

W dniu 9 listopada 2005 r. zmieniona została firma Spółki na Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności w/w/ podmiotu zgodnie z Polska Klasyfikacja Działalności jest :

22 22 Z Działalność poligraficzna pozostała gdzie indziej nie sklasyfikowana

22 23 Z Introligatorstwo

22.24 Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem druku

22 25 Z Działalność graficzna pomocnicza

21.22 Z Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury

21 22 Z Produkcja papierowych artykułów gospodarstwa domowego , toaletowych i sanitarnych

21 23 Z Produkcja papierowych artykułów piśmiennych

21 35 Z Produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury gdzie indziej nie sklasyfikowana

22 11 Z Wydawanie książek

22 12 Z Wydawanie gazet

22 13 Z Wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych

24 16 Z Produkcja Tworzyw Sztucznych

37 20 Z Przetwarzanie odpadów niemetalowych włączając wybrakowane

51 55 Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych

51 56 Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów

51 57 Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

36 63 Z Produkcja wyrobów pozostała gdzie indziej niesklasyfikowana

25 22 Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

51 90 Z Pozostała sprzedaż hurtowa

74 40 Z Reklama

74 81 Z Działalność fotograficzna

74 82 Z Działalność związana z pakowaniem

74 87 Z Działalność związana z organizacją targów i wystaw

74 87 Z Działalność komercyjna pozostała gdzie indziej nie sklasyfikowana

Spółka Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym powstała w dniu 8 czerwca 2004 r. , Emitent uzyskał pozycję dominującą w wyniku zawartych w dniu 22.10.2005 r. umów nabycia 80% udziałów od dotychczasowych wspólników Spółki.

Dane Spółki

Firma : Spółka Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o

Forma prawna : Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba Spółki oraz kraj siedziby : Międzyrzecze Górne kraj siedziby Polska

Adres Spółki i adresy telekomunikacyjne:

Międzyrzecze Górne 407, gmina Jasienica , powiat Bielski 43-392

Telefon 033 496-52-15

Fax 033 496-52-15

E-mail flexokolor@flexokolor.pl

Numery identyfikacyjne: Regon : 0729910559, NIP : 547-200-36-46

Sąd , który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru to : Sąd Rejonowy w Bielsku Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego NR KRS 0000211215..

Kapitał zakładowy : 50 000 złotych.

Ilość oraz łączna wartość posiadanych udziałów :

Emitent posiada 80 udziałów o łącznej wartości nominalnej 40 000 złotych .

Rodzaj dominacji oraz rok jej uzyskania:

Emitent posiada 80 % udziałów Spółki Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o oraz 80 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki , dominację uzyskał w dniu 21.10.2005r.

X. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent w roku 2005 dokonywał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi :

	sprzedaż	zakup
1.Flexokolor Sp. z o.o.	547 166,09	1 577,19
2.Metalskład Sp. z o.o.	285 259,36	111 769,47
3 Maxbud Sp. z o.o.	199 753,45	-

Wszystkie w/w/ transakcje odbywały się na warunkach rynkowych.

XI. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH , UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH
EMITENT :

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota i rodzaj przyznanego limitu	Pozostało do spłaty na dzień 31.12.2005 r.	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING S.A. Katowice	550 000,00 PLN kredyt w rach. bez.	461 538,33 PLN	20.11.2006	Hipoteka na nieruchomości Cesja z polisy ubezpiecz.
Fortis Bank Polska Katowice	750 000,00 PLN kredyt długotermin. inwestycyjny	750 000,00 PLN	06.02.2013	Hipoteka na nieruchomości Cesja z polisy ubezpiecz.
ING S.A. Katowice	157 500,00 PLN kredyt inwestycyjny	149 000,00 PLN	21.06.2007	Kaucja pieniężna w wys. 157 500 PLN zdeponowana w ING S.A.
Volkswagen Bank S.A.W-wa	52 224,00 PLN kredyt	33 728,60 PLN	17.03.2007	Samochód Honda CR-V
Europejski Fundusz Leasingowy	24 624,00 PLN leasing operacyjny	11 428,04 PLN	14.07.2007	Samochód Fiat Panda
Europejski Fundusz Leasingowy	54 963,90 PLN leasing operacyjny	43 617,21 PLN	09.11.2009	Wózek widłowy
SG Equipment Finance	4 085 049,01 PLN leasing operacyjny	2 343 167,48 PLN	01.07.2009	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii

1. Długoterminowy kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. w wysokości 750 000,00 zł. został przeznaczony na refinansowanie nakładów poniesionych na budowę nowej Hali produkcyjno-Magazynowej na Wydziale Foli.ii.

Długoterminowy kredyt inwestycyjny w ING Bank Polska S.A. w wysokości 157 500,00 zł. został przeznaczony na zakup nowego urządzenia do recyklingu odpadów foliowych.

2. Poręczenia i gwarancje

Spółce na dzień 31.12.2005 nie udzielono żadnych poręczeń i gwarancji.

FLEXOKOLOR

Lp.	Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota i rodzaj przyznanego limitu	Pozostało do spłaty na dzień 31.12.2005	Termin spłaty	Zabezpieczenia
1.	GBT ASSOCIATES LIMITED-LONDYN	580 764,80 PLN 138 962,22 EUR pożyczka w EURO	449 535,97 PLN 116 462,22 EUR	15.08.2005	weksle

1. Przedsiębiorstwo Flexograficzne BEDEFLEX Sp. z o.o. zawarło z GBT ASSOCIATES LIMITED-LONDON umowę pożyczki na zakup maszyny SOMA; termin spłaty powyższej pożyczki przypadał na 31 sierpień 2005 roku
Powstałe z przekształcenia Spółki Przedsiębiorstwo Flexograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. przejęło zobowiązanie z tytułu w/w pożyczki, którą według aneksu do umowa z dnia 11.04.2006 zobowiązało się spłacić do dnia 10 sierpnia 2007 roku.
2. Na dzień 31.12.2005 Spółka posiadała zobowiązanie wekslowe w wysokości 500.000,00 zł. wobec Zakładów Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-ERG” S.A. z datą wykupu 30 maja 2006 roku

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

1. Kredyty i pożyczki

Spółka nie udzieliła w rozpatrywanym okresie sprawozdawczym żadnych kredytów i pożyczek kontrahentom, czy innym podmiotom gospodarczym, ani też osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę.

2. Poręczenia i gwarancje

Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice – Erg” S.A w Dąbrowie Górniczej udzieliły zabezpieczeń do kwoty 9 000 000,00 zł w postaci weksli in blanco :

- 5 000 000,00 zł. Umowa faktoringu w PKO Factoring S.A.
- 500 000,00 zł Umowa faktoringu zawarta przez Firmę „Flexokolor” Sp. z o.o. w Bielsku Białej z GMAC Comercial Finance Sp. z o.o. na zabezpieczenie spłaty za dostawę surowców z ZTS „Ząbkowice- Erg” S.A.
- 3 500 000,00 zł. Umowa handlowa z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Płock na zabezpieczenie spłaty z tytułu dostaw surowców.

Spółka zależna FLEXOKOLOR nie udzielała kredytów, pożyczek , poręczeń i gwarancji.

XIII. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2005 r. Spółka podwyższyła kapitał zakładowy o 1 800 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2 złote za 1 akcję.

Emisja akcji nastąpiła w drodze publicznej subskrypcji.

Cena emisyjna 1 akcji wynosiła 7 złotych.

Wpływy z emisji zostały wykorzystane w następujący sposób:

(dane w tys. zł.)

1. Spłata kredytów: ogółem 735

w tym :

- Bank Przemysłowy – 235
- Nordea Bank – 500

2. Spłata zadłużenia : ogółem 6 000

w tym :

- Firma Broker + Geting Bank - 3 100
- BASELL ORLEN POLYOLEFINS – 2 500

3. Inwestycje : ogółem 3 500

w tym :

- maszyna do recyklingu – 593
- finansowanie budowy hali produkcyjnej – 1 790
- zaliczka na zakup linii do produkcji folii trójwarstwowej – 564
- zakup form wtryskowych – 305
- zakup granulatora – 146

4. Zwiększenie środków w obrocie (30% wzrost produkcji) – 2 200

5. Lokata - 157

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

Prognoza wyników Spółki na rok 2005 zawarta została w Prospekcie Emisyjnym i przewidywała następujące wyniki :

Przychody netto ze sprzedaży : 51 716 800 zł.

EBIDTA : 3 825 300 zł.

Zysk netto : 3 381 300 zł.

W dniu 30 grudnia 2005 r. Emitent opublikował następującą korektę prognozy 2005 :

Przychody netto ze sprzedaży : 46 500 000 zł.

EBIDTA : 1 900 000 zł.

Zysk netto : 350 000 zł.

N odchylenia pomiędzy publikowanym planem a rzeczywista jego realizacją wpływ miały : wyższy od planowanego udział surowca w kosztach oraz znaczne przekroczenie kosztów ogrzewania w grudniu 2005 r. z uwagi na panujące bardzo niskie temperatury powietrza. Nie publikowano na rok 2005 prognozy wyników Grupy Kapitałowej.

XV. OCENA ZARZADZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

WYSZCZEGÓLNIENIE		31.12.2005	31.12.2004
DANE		RAPORT	SKONSOLIDOWANY
Sprzedaż netto		tys.zł.	45 739 34 516
Wynik na działalności operacyjnej		tys.zł.	622 1451
Wynik finansowy netto		tys.zł.	-16 535
Amortyzacja		tys.zł.	908 692
Stan aktywów		tys.zł.	40 550 30 671
Stan kapitałów własnych		tys.zł.	24 943 13 123
Majątek obrotowy		tys.zł.	13 225 9 693
Zapasy ogółem		tys.zł.	4 135 3 706
Należności ogółem		tys.zł.	7 981 5 071
Zobowiązania ogółem		tys.zł.	15 607 17 549
Zobowiązania długoterminowe		tys.zł.	4 695 5 033
Zobowiązania krótkoterminowe		tys.zł.	10 805 12 499
Zobowiązania handlowe		tys.zł.	8 149 10 378
Płynne środki finansowe		tys.zł.	981 27
WSKAŹNIKI			
EBITDA	wynik operacyjny + amortyzacja	tys.zł.	1 530 2 143
EBIT	wynik operacyjny	tys.zł.	622 1 451
Wynik finansowy netto		tys.zł.	-16 535
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na dział.operacyjnej/sprzedaż netto	%	1,36 4,20
Rentowność EBITDA	wynik operac.+amortyzacja/sprzedaż netto	%	3,35 6,21
Rentowność netto	wynik finansowy netto/sprzedaż netto	%	-0,03 1,55
Rentowność aktywów ogółem ROA	wynik finansowy netto/stan aktywów	%	-0,04 1,74
Rentowność kapitału własnego ROE	wynik finansowy netto/stan kapitałów własnych	%	-0,06 4,08
Rotacja zapasów	zapasy ogółem *dni w okresie/sprzedaż netto	dni	16 39
Rotacja należności	należności ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	31 54
Rotacja zobowiązań ogółem	zobowiązania ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	61 186
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych	zobowiązania krótko.*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	43 132
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto		32 110
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	38,49 57,22
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	18,82 38,35
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy/zobow.krótkoterminowe	%	1,22 0,78
Wskaźnik płynności szybki	majątek obrotowy-zapasy/zobow.krótkoterminowe	%	0,84 0,48
Wskaźnik płynności natychmiastowy	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe	%	0,09 0,00

XVI. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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 2005 r. :

Branże	Przychody	Techniczny Koszt Wytworzenia	Koszty ogólne	Koszt sprzedaży	Koszt całkowity	Wynik na działalności operacyjnej
Wyroby Foliowe	35 800	31 662	3 454	1 315	36 431	-631
Wyroby Wtryskowe	5 679	4 645	407	195	5 247	432
Taśmy Samoprzyl.	1 631	1 243	120	52	1 415	216
Działalność Flexograficzna	7296	6917	637	105	7659	-363

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.)

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH EMITENT :

W roku 2005 ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. wydatkował na inwestycje kwotę: 5.643,0 tys. zł. Struktura nakładów inwestycyjnych wg grup środków trwałych w 2005r.(w tys. zł), realizowanych ze środków własnych.

1. Budynki i budowle	1.823,0
2. Maszyny i urządzenia techniczne	2.507,0
3. Środki transportu	94,0
4. Wartości niematerialne i prawne	1.052,0
5. Pozostałe	167,0
.....	
Ogółem	5.643,0 tys. zł.

Główne inwestycje ZTS 'Ząbkowice-Erg" w roku 2005 to:

Zakupy maszyn i urządzeń technicznych, w tym zakup kompletnej linii do produkcji regranulatu z odpadów folii PE, granulator EXACT, wieża odciągowa linii do prod. folii 3-warstw.

Ponadto budowa hali produkcyjno-magazynowej pod potrzeby intensyfikacji produkcji folii i magazynowania gotowych wyrobów.

Dokonano także zakupów niezbędnych środków technicznych do prowadzenia bieżącej działalności: jak formy wtryskowe, system komputerowy, środki transportu, system komputerowy.

Spółka zależna FLEXOKOLOR nie dokonywała w roku 2005 inwestycji.

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

Do czynników o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe należy wzrost wartości kosztów związanych ze stale rosnącymi cenami podstawowych surowców opartych na produktach ropopochodnych. Wzrost kursu ropy naftowej na rynkach światowych spowodował zwiększenie cen podstawowych rodzajów surowców używanych do produkcji polimerów takich jak : etylen , propylen i benzen .

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czynniki zewnętrzne :

Sytuacja na rynku producentów tworzyw sztucznych

Specyfiką polskiego rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych jest ich rozdrobnienie. Emitent przewiduje, iż w najbliższych latach liczba krajowych producentów tworzyw sztucznych ulegnie zmniejszeniu i nastąpi konsolidacja rynku. Z uwagi na niedostateczne dostosowanie technologiczne małych podmiotów do potrzeb odbiorców, nie wytrzymają one konkurencji i presji rynku, a wysoko wyspecjalizowane, średniej wielkości firmy mogą zostać przejęte przez światowe koncerny z branży przetwórstwa tworzyw sztucznych lub krajowych inwestorów branżowych. Emitent rozważa możliwość aktywnego uczestnictwa w tym procesie, zarówno jako spółka przejmująca, jak i w kontekście współpracy z innymi podmiotami.

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

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

Ceny surowców oraz ryzyko kursowe

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

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

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

Czynniki wewnętrzne :

Pozycja Spółki na rynku

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

Inwestycje

W roku 2005 zakupiono maszyny i urządzenia techniczne, w tym kompletną linię do produkcji regranulatu z odpadów folii PE, granulator EXACT, oraz podpisano kontrakt na dostawę linii do produkcji folii 3-warstw.

Ponadto zrealizowano budowę hali produkcyjno-magazynowej pod potrzeby intensyfikacji produkcji folii i magazynowania gotowych wyrobów.

Powoduje to umocnienie pozycji Spółki na rynku, poprawę jej konkurencyjności oraz poprawę wyników finansowych.

Dążenie do obniżenia kosztów funkcjonowania.

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

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

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

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

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

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

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

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZADZAJACYCH I NADZORUJĄCYCH

Zarząd Zakładów Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice- Erg” S.A. w roku 2005 działał w składzie :

Jarosław Lenartowski – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Zakładów Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice- Erg” S.A. w roku 2005 działała w składzie :

Dariusz Purgał – Przewodniczący RN

Dariusz Podgórski – V-ce Przewodniczący RN

Anna Koczur Purgał – Członek RN

Marek Migas – Członek RN

Bogusław Spurgiasz – Sekretarz RN

W roku obrotowym 2005 nie dokonywano zmian personalnych w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających określone są w rozdziale IV Statutu Spółki, który został opublikowany w raporcie bieżącym nr 39/2005 z dnia 11.08.2005r.

Organem uprawnionym w Spółce do podejmowania decyzji o emisji akcji jest Walne Zgromadzenie.

XXIII. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

Wynagrodzenia (w tys. złotych)	Rok 2005
Wynagrodzenia wypłacone Prezesowi Zarządu Jarosławowi Lenartowskiemu w tym* :	279 700,65 zł.
Wynagrodzenia zasadnicze	267 100,65 zł.
Nagrody i premie	12 600 zł.
Odszkodowanie dla byłego Członka Zarządu	-
Wynagrodzenia wypłacone Członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji członka RN	
Purgał Dariusz	43 739,67 zł.
Podgórski Dariusz	37 452,57 zł.
Migas Marek	34 376,54 zł.
Koczur-Purgał Anna	34 376,54 zł.
Spurgiasz Bogusław **	37 452,57 zł.

*W dniu 24.06.2004 r. została zawarta umowa pomiędzy ZTS Ząbkowice – ERG S.A. a Prezesem Zarządu Jarosławem Lenartowskim.
Przedmiotem umowy jest przyznanie Prezesowi Zarządu następujących uprawnień:

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

** Członek Rady Nadzorczej Pan Bogusław Spurgiasz jest również pracownikiem Spółki, z tytułu umowy o pracę otrzymał w roku 2005 wynagrodzenie w wysokości 32 048,80 zł.

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

ZARZĄD FLEXOKOLOR

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Beata Janowska	Prezes Zarządu	Od 21.10.2005r. do 31.12.2005	16 000	-

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

XXIV. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZADZAJACYCH I NADZORUJĄCYCH.

Stan posiadania akcji ZTS „Ząbkowice - Erg” S.A. przez osoby zarządzające:

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%.

Stan posiadania akcji ZTS „Ząbkowice - Erg” S.A. przez osoby nadzorujące

Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Dariusz Purgał : posiadał 714 950 szt. akcji, % udział w kapitale zakładowym : 18,15% , liczba głosów na WZ : 714 950 , %głosów na WZ: 18,15%. W dniu 20.03.2006r. Emitent otrzymał informacje od Pana Dariusza Purgała o nabyciu przez niego 1 000 sztuk akcji Spółki, Zatem na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 715 750 szt. akcji , % udział w kapitale zakładowym 18,18%, liczba głosów na WZ 715 950, % głosów na WZ : 18,18 %

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

Na dzień 31 grudnia 2005r. co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu posiadali następujący akcjonariusze :

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	714 950	18,15%	18,15%
Metalskład Sp. z o.o	711 871	18,08%	18,08%
PTE „DOM” S.A.	264 721	6,72%	6,72%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,08%	5,08%

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

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

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

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

XXVIII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

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

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

XXX.INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

Rok 2005

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jako została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2005r.	22.06.2005r.	31.08.2005r.	7 000 zł. +VAT
Badanie Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2005r.	02.11.2005r.	22.05.2006r.	9 000 zł. +VAT
Badanie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wg stanu na dzień 31.12.2005r.	15.10.2007r.	22.10.2007r.	5 000 zł. +VAT

Rok 2004

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

ZARZĄD :