



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZTS „ZĄBKOWICE – ERG” S.A.
za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.**

**Dąbrowa Górnicza
Maj 2008**



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

SPIS TREŚCI

I.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	5
II.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	5
III.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZTS „ZĄBKOWICE - ERG” S.A.....	7
IV.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
V.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	12
VI.	PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU	17
VII.	GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY	20
VIII.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZTS „ZĄBKOWICE-ERG” S.A.	20
IX.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ZTS „ZĄBKOWICE – ERG” S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI.....	22
X.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
XI.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	24
XII.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	26
XIII.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	27
XIV.	PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2007 R. Z PROGNOZAMI.....	27
XV.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	27
XVI.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	29
XVII.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	30
XVIII.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	30
XIX.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA	31
XX.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	32
XXI.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	33
XXII.	ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI.....	35
XXIII.	AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	37
XXIV.	WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	38
XXV.	INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI	39



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

XXVI.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI	39
XXVII.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	40
XXVIII.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI	40
XXIX.	INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE	40



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

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: (32) 264-02-81, 268-60-50

Fax: (32) 262-32-48

Adres poczty elektronicznej: zts@erg.com.pl

Strona internetowa: www.erg.com.pl

JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

Siedziba Spółki : Międzyrzecze Górne

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

Telefon: (33) 496-52-15

Fax : (33) 496-52-15

Adres poczty elektronicznej: flexokolor@flexokolor.pl

Strona internetowa : www.flexokolor.pl

Firma Spółki : FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

Siedziba Spółki : Ciechanów

Adres Spółki: 06-400 Ciechanów ul. Towarowa 2,

Telefon: (23) 672-14-23

Fax : (23) 672-37-11

Adres poczty elektronicznej: sprzedaz@folpak.biz.pl

Strona internetowa : www.folpak.biz.pl

Firma Spółki : BIOERG Sp. z o.o.

Siedziba Spółki : Dąbrowa Górnicza

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

Telefon: (32) 262-22-22,

Fax: (32) 264-02-80

Adres poczty elektronicznej: bioerg@bioerg.pl

Strona internetowa : www.bioerg.pl

**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

I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w części finansowej

II. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

Wybrane istotne pozycje skonsolidowanego bilansu

WYSZCZEGÓLNIENIE						
	31.12. 2007 w tys. zł	Wskaźnik struktury	31.12 2006 w tys. zł	Wskaźnik struktury	Zmiana stanu do okresu poprzedniego	
1	2	3	4	5	Kwota 6	Dynamika 7
AKTYWA						
Aktywa trwałe	38 124	68,3%	34 396	65,3%	3 728	10,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	34 777	62,3%	28 780	54,7%	5 997	20,8%
Wartości niematerialne	938	1,7%	947	1,8%	-9	-1,0%
Pożyczki i należności	21	0,0%	85	0,2%	-64	-75,3%
Udziały w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 386	4,3%	2 006	3,8%	380	18,9%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	2 513	4,8%	-2 513	-100,0%
Aktywa obrotowe	17 662	31,7%	18 251	34,7%	-589	-3,2%
Zapasy	7 920	14,2%	7 693	14,6%	227	3,0%
Należności handlowe i pozostałe	8 817	15,8%	8 674	16,5%	143	1,6%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	657	1,2%	1 144	2,2%	-487	-42,6%
AKTYWA OGÓŁEM	55 786	100,0%	52 647	100,0%	3 139	6,0%
PASYWA						
Kapitał własny	18 401	33,0%	23 379	44,4%	-4 978	-21,3%
Kapitał akcyjny	7 874	14,1%	7 874	15,0%	0	0,0%
Zobowiązania ogółem	37 385	67,0%	29 268	55,6%	8 117	27,7%
Zobowiązania długoterminowe	12 639	22,7%	9 838	18,7%	2 801	28,5%
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	24 693	44,3%	19 207	36,5%	5 486	28,6%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	15 338	27,5%	12 792	24,3%	2 546	19,9%
PASYWA OGÓŁEM	55 786	100,0%	52 647	100,0%	3 139	6,0%

**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

Wybrane, istotne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12. 2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	Wskaźnik dynamiki %
1	2	3	4
Przychody działalności operacyjnej	64 200	56 523	113,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	53 600	52 778	101,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 189	791	1035,3%
Przychody ze sprzedaży usług	2 036	2 382	85,5%
Koszty działalności operacyjnej	66 525	56 142	118,5%
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-878	-1 929	45,5%
Zużycie surowców i materiałów	43 569	43 654	99,8%
Usługi obce	4 223	2 503	168,7%
Podatki i opłaty	770	876	87,9%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 247	7 895	104,5%
Amortyzacja	1 604	1 203	133,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 233	424	1705,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 361	1506	90,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 325	380	-611,8%
Przychody finansowe w tym:	269	146	184,2%
Odsetki	256	133	192,5%
Koszty finansowe w tym:	3 472	1 646	210,9%
Odsetki	1 690	939	180,0%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-5 527	-1119	493,9%
Zysk (strata) netto	-5 180	-1034	501,0%



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

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

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko istotnego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów Spółki ERG wynosi około 72%. Zmiany cen na rynku surowców wykorzystywanych przez Spółkę są skorelowane ze zmianą ceny ropy naftowej na światowych rynkach. Wzrost cen ropy naftowej, a w konsekwencji surowców ropopochodnych wykorzystywanych przez Spółkę może wywierać negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowych.

W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Emitent dąży do zawierania umów o współpracy z kluczowymi dostawcami surowców, co zapewnia bezpieczeństwo w zakresie zaopatrzenia surowcowego.

Ryzyko uzależnienia od dostawcy

Najważniejszymi surowcami dla procesu produkcyjnego ERG są polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców, zdolnych do dostarczenia surowca odpowiedniej jakości. Udział głównego dostawcy surowców firmy Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w całkowitych kosztach zakupu surowców wynosi ponad 60 %.

W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring rynku surowców i dokonuje okresowo zmian w recepturach - zawsze poprzedzonych odpowiednimi próbami technologicznymi - dywersyfikując w ten sposób grupę dostawców.

Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami

Strategia rozwoju ERG SA zakłada dalszy rozwój Grupy Kapitałowej poprzez akwizycje firm działających w branży tworzyw sztucznych. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki, działania te mają doprowadzić w ciągu najbliższych lat do uzyskania przez Grupę Kapitałową ERG SA pozycji lidera w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Ryzyko zadłużenia i wysokich kosztów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2007 r. ERG SA posiadała zadłużenie oprocentowane wynikające z kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 12,97 mln PLN, co stanowiło 26,1 % sumy bilansowej. Poniesione z tego tytułu koszty odsetek miały bezpośredni wpływ na osiągnięty przez Spółkę ujemny wynik finansowy. Tak wysoki poziom kosztów finansowych był m.in. efektem opóźnienia w dojściu do skutku emisji akcji serii D, co zmuszało Spółkę do utrzymywania wysokiego poziomu finansowania zewnętrznego.



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

Ryzyko to powinno być znacznie ograniczone po dojściu do skutku ww. emisji, która posłuży do zasilenia spółki w kapitał obrotowy.

Ryzyko zadłużenia i wysokich kosztów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa Kapitałowa ERG SA posiadała zadłużenie oprocentowane wynikające z kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości blisko 17 mln PLN, co stanowiło ok. 31 % sumy bilansowej. Koszty odsetek były jednym z elementów wpływających na osiągnięcie przez Grupę ujemnego wyniku finansowego. Tak wysoki poziom kosztów finansowych był m.in. efektem opóźnienia w dojściu do skutku emisji akcji serii D, co zmuszało Spółkę do utrzymywania wysokiego poziomu finansowania zewnętrznego.

Ryzyko sytuacji finansowej spółki zależnej – Flexokolor sp. z o.o.

Spółka zależna Emitenta Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR sp. z o.o. osiągnęła za rok 2006 stratę netto w wysokości 1.106,5 tys. PLN. Strata netto na koniec trzeciego kwartału 2007 roku wyniosła 1 325 tys. PLN. Spółka zależna kolejny rok nie była w stanie sprostać oczekiwaniom właścicieli. Przychody ze sprzedaży nie pokrywają kosztów stałych do tego dochodzą koszty finansowe.

W spółce zależnej miało miejsce w 2007 roku kilka istotnych wydarzeń.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa Fleksograficznego FLEXOKOLOR Sp. z o.o., z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym w dniu 16.03.2007 r. 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. Sąd rejonowy w Bielsku Białej zarejestrował podwyższony kapitał w dniu 12 czerwca 2007 r. Emitent posiada obecnie 85 % kapitału zakładowego FLEXOKOLOR Sp. z o.o. 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 FLEXOKOLOR Sp. z o.o.

Pod koniec czerwca 2007 roku, nowy Zarząd spółki ZTS Ząbkowice ERG, zlecił niezależnym biegłym rewidentom przegląd bilansu oraz rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2007 do 30.06.2007 r., w spółce FLEXOKOLOR Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu badania biegli stwierdzili, że sporządzony bilans FLEXOKOLOR Sp. z o.o. wykazuje ujemne aktywa netto, które wskazują na realne ryzyko, jakie niesie kontynuacja działalności przez tę firmę. Biegli zalecili ponadto dokonanie stosownych odpisów.

W związku z powyższym Zarząd ZTS ERG podjął decyzję o utworzeniu odpisów i rezerw na środki zaangażowane we FLEXOKOLOR Sp. z o.o. w łącznej kwocie 3.729,8 tys. PLN, na co składały się: odpis wartości bilansowej udziałów (1.205,3 tys. PLN), odpis należności Flexokoloru (942,9 tys. PLN), odpis na weksle Flexokoloru (329,4 tys. PLN), odpis na pożyczkę udzieloną Flexokolor (202,7 tys. PLN) oraz rezerwy na poręczenia wekslowe (1.049,6 tys. PLN).



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

Niezależnie od powyższych kroków Zarząd ZTS ERG podjął działania mające na celu zatrzymanie niekorzystnych tendencji we FLEXOKOLOR sp. z o.o. skutkujących generowaniem strat przez tą spółkę, a także opracował strategię odzyskania części zaangażowanych we FLEXOKOLOR środków. Brak efektów podjętych działań w zakresie spółki zależnej, a w szczególności zahamowanie generowanych przez nią strat, może w dalszym ciągu przyczyniać się do osiągnięcia ujemnego wyniku finansowego przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Ryzyko związane z rozpoczęciem i prowadzeniem działalności przez spółkę zależną

BIOERG Sp. z o.o.

Akt założycielski Spółki BIOERG Sp. z o.o. został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. Kapitał zakładowy tego podmiotu wynosi 50.000 złotych i dzieli się na 50 równych, niepodzielnych udziałów po 1.000 złotych każdy. Całość udziałów objął Emitent.

Celem nowo utworzonej Spółki jest wprowadzenie innowacyjnych produktów i nowych technologii do asortymentu oferowanego przez Grupę Kapitałową Emitenta. W pierwszej kolejności planowane jest wdrożenie do produkcji folii biodegradowalnej. Nowa oferta produktowa będzie zgodna ze światowymi tendencjami w dziedzinie wykorzystania opakowań z biodegradowalnych tworzyw oraz regulacjami Unii Europejskiej. Sprzyjać temu powinny także uregulowania w Polsce, gdzie wzorem kilku krajów UE, stopniowo zaczynają znikać z sieci sklepowych tradycyjne reklamówki. Ryzyko związane ze spółką BIOERG związane jest z dotychczasowym brakiem spójnej polityki państwa w zakresie promocji rozwiązań i produktów korzystnych dla ochrony środowiska naturalnego oraz niskiej świadomości społecznej dla korzyści płynących z wykorzystania folii biodegradowalnych. Z drugiej strony obserwujemy w przeciągu ostatniego roku istotne pozytywne zmiany w tym zakresie zwłaszcza w większych aglomeracjach, gdzie organizowana jest spora ilość happeningów – akcji promujących produkty biodegradowalne.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na popyt na rynkach, na które Grupa kieruje swoje produkty. Siła nabywcza klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB oraz poziomem stóp procentowych. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji odbiorców Emitenta, a co się z tym wiąże, może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na jego wyroby. W konsekwencji może to doprowadzić do spadku przychodów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz pogorszenia się wyników finansowych.



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

Ryzyko uzależnienia cen surowca od rynku ropy naftowej

Surowce używane przez GK ERG SA do produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych (granulaty polietylenu i polipropylenu) są produktami ropopochodnymi, a ich ceny są także pochodną składnika bazowego – ropy naftowej. Cena ropy naftowej jest wrażliwa na ogólnoświatową sytuację polityczną i charakteryzuje się znacznymi, trudnymi do przewidzenia wahaniami. Notowany w 2007 r. wzrost ceny ropy przełożył się na wzrost cen surowców wykorzystywanych przez Spółkę ERG.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami grupy kapitałowej spółki

Najważniejsi odbiorcy ERG-u to przedstawiciele przemysłu: spożywczego, chemicznego, motoryzacyjnego, budowlanego. W przypadku nagłego pogorszenia koniunktury w tych branżach istnieje ryzyko spadku popytu na produkty Spółki i Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji pogorszenie osiąganych wyników finansowych.

Ryzyko konkurencji na rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych

Rynek wyrobów z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym stopniem konkurencyjności i rozdrobnieniem rynku. Dynamicznie rozwija się krajowa konkurencja, znająca realia polskiego rynku i kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku popytu na produkty Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych. Odpowiedzią ERG-u na tę sytuację jest wprowadzanie do swojej oferty nowych produktów (w tym folii biodegradowalnych produkowanych przez BIOERG sp. z o.o.).

Ryzyko różnic kursowych

Około 25% surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym ERG pochodzi z importu. Oznacza to ryzyko wystąpienia trudnych do oszacowania różnic kursowych mogących mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki. Prawo polskie wciąż znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej.



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

Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Emitenta, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko wynikające z rozszerzenia Unii Europejskiej i zmian prawnych w nowych państwach członkowskich.

Jednym ze skutków rozszerzenia Unii Europejskiej jest istotna zmiana w ustawodawstwie nowych państw członkowskich. Zmianie lub uchyleniu uległo wiele ustaw. Nadal wdrażane są dyrektywy prawa europejskiego, które w wielu obszarach zasadniczo zmieniają procedury administracyjne, sądowe, a także przepisy regulujące otoczenie prawne dla działalności gospodarczej, np.: w zakresie stosowanych stawek podatku od wartości dodanej.

IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada umocnienie pozycji na rynku producentów tworzyw sztucznych. Realizacja tego celu ma nastąpić poprzez politykę systematycznego rozwoju organicznego. Z uwagi jednak na to, że rozwój ten ma pewne ograniczenia Spółka zamierza realizować wzrost wartości także poprzez realizację projektów akwizycyjnych. Rozbudowa Grupy Kapitałowej i skupienie się na wdrażaniu wysoko przetworzonych produktów to główne cele rozwojowe na najbliższe kilka lat.

Zasadniczymi celami strategicznymi Grupy Kapitałowej są:

- dynamiczny rozwój spółki BIOERG, wprowadzenie jej na rynek giełdowy i wykorzystanie różnych źródeł pozyskania kapitału dla finansowania rozwoju Spółki
- rozbudowa grupy kapitałowej poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje firm z branży,
- wprowadzanie na rynek innowacyjnych, biodegradowalnych wyrobów z tworzyw sztucznych.

**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

W najbliższym czasie Grupa planuje poprzez swoją spółkę zależną BIOERG sp. z o.o. rozpoczęcie sprzedaży folii biodegradowalnej. BIOERG powinien stać się nową jakością w Grupie i związane są z nim duże plany wzrostu wartości GK ERG SA. Ze swoim planem rozwoju i strategią BIOERG powinien dobrze wkomponować się w aktualne zapotrzebowanie rynku.

Branża opakowań z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym postępem technologicznym związanym ze wzrostem wymagań odbiorców oraz szybkim wzrostem zapotrzebowania na innowacyjne wyroby z tworzyw sztucznych. Specyfiką krajowego rynku jest duża liczba podmiotów na nim operujących, choć już od kilku lat zauważalny jest proces postępującej koncentracji branży. Na ten kierunek chce być także przygotowana ERG, zarówno poprzez rozwój organiczny jak i rozbudowę Grupy o nowe podmioty.

Realizacja strategii Grupy zakłada przede wszystkim wzrost wartości Spółki poprzez systematyczne uzyskiwanie pozytywnych wyników finansowych, budowanie pozytywnego wizerunku, przejrzyste, zrozumiałe dla inwestorów działania. Grupa ma za cel stać się nowoczesnie zarządzanym podmiotem. Grupa będzie kontynuować strategię zapewnienia swoim klientom produktów wysokiej jakości, uwzględniającą zmieniające się uwarunkowania rynkowe oraz preferencje odbiorców, jednocześnie poszukując dużych, powtarzalnych kontraktów.

V. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Wartość sprzedaży /netto/ wyrobów za rok 2007 wyniosła 60 160,6 tys. zł, wzrost sprzedaży w stosunku do roku 2006 wyniósł około 13%. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco /wartość w tys. zł/:

Asortyment	31.12.2007		31.12.2006	
	Wartość	Udział w sprzedaży %	Wartość	Udział w sprzedaży %
Folie	42 035,7	69,9	40 198,2	76,7
Wyroby wtryskowe	7 481,5	12,4	7 235,1	13,8
Towary handlowe	7 739	12,9	892,9	1,7
Usługi	1 559,6	2,6	2 138,9	4,1
Regranulat	1 285,2	2,1	892,8	1,7
Taśmy	59,6	0,1	1 066,3	2
	60 160,6	100	52424,2	100



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

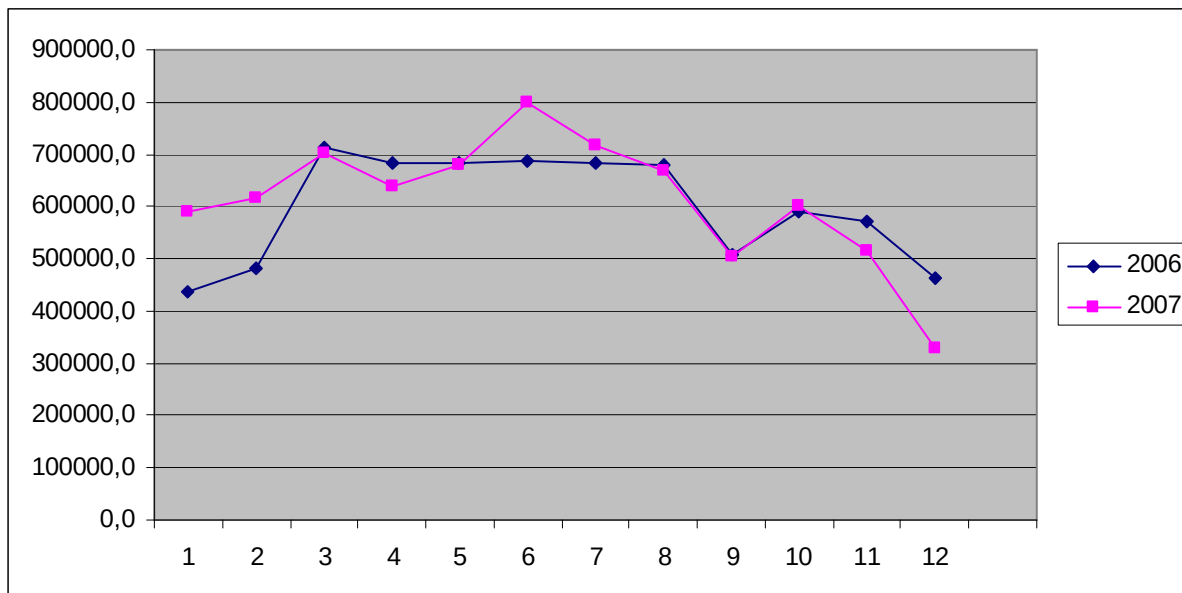
ul. Chemiczna 6, 42-520 Dąbrowa Górnicza
telefon: (032) 264 02 81, fax: (032) 262 32 48, www.erg.com.pl, e-mail: zts@erg.com.pl

Folia i wyroby foliowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment	31.12.2007		31.12.2006	
	Tony	udział %	Tony	udział %
Folia termokurczliwa	3 625	49,2	3 655	52,2
Folia opakowaniowa	787	10,7	1 082	15,5
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	1 149	15,6	794	11,3
Folia ochronna	1 029	14	999	14,3
Folie pozostałe	773	10,5	468	6,7
Razem folie (tony)	7 363	100	6 998	100

Wydział Folia – miesięczne ilościowe (tony) porównanie rok 2006 -2007

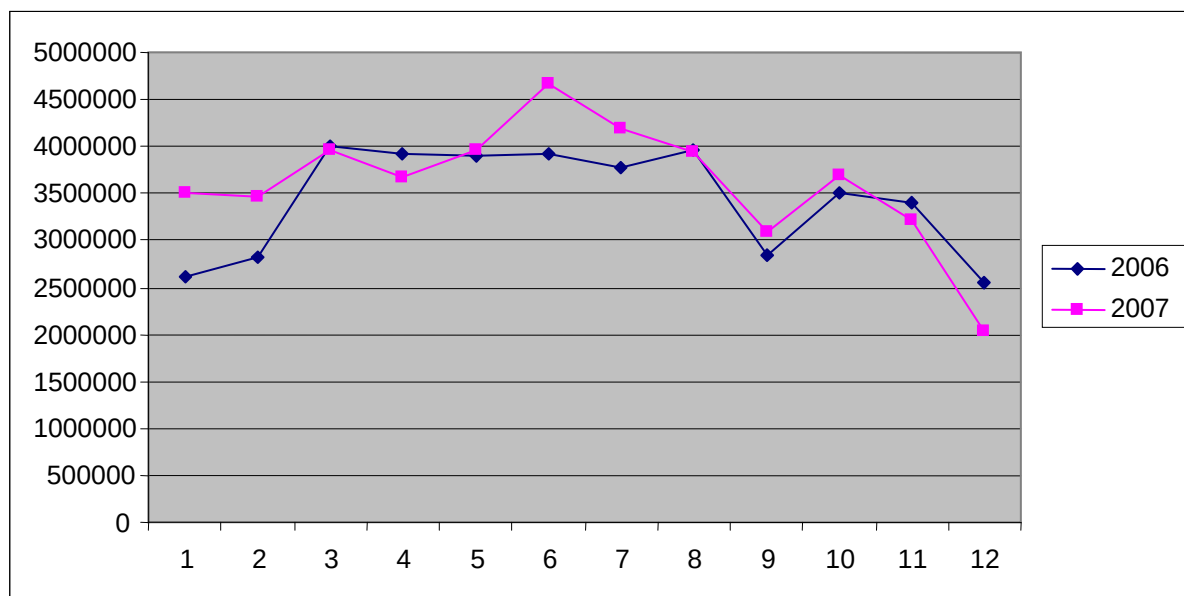




ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH "ZĄBKOWICE - ERG" S.A.

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

Wydział Folii – miesięczne wartościowe (PLN) porównanie rok 2006 -2007



Wyroby wtryskowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

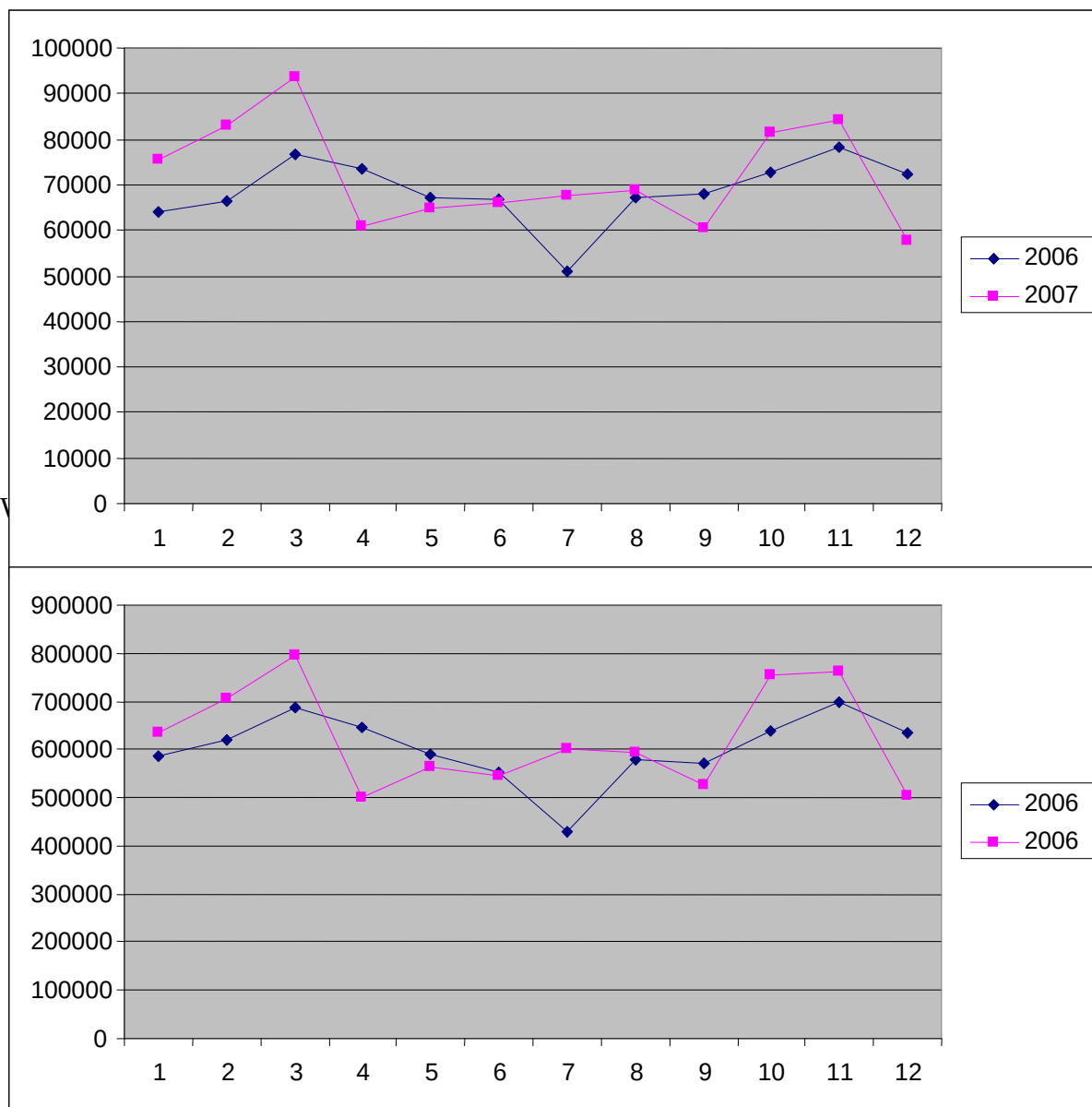
Asortyment	31.12.2007		31.12.2006	
	Tony	udział %	tony	udział %
Obudowy akumulatorowe	563	65,2	506	62,1
Skrzynki transportowe	146	16,9	145	17,8
Wyroby wtryskowe pozostałe	155	17,9	164	20,1
Razem wyroby wtryskowe	864	100	815	100



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

Wydział Wtrysków – miesięczne ilościowe porównanie rok 2006 -2007





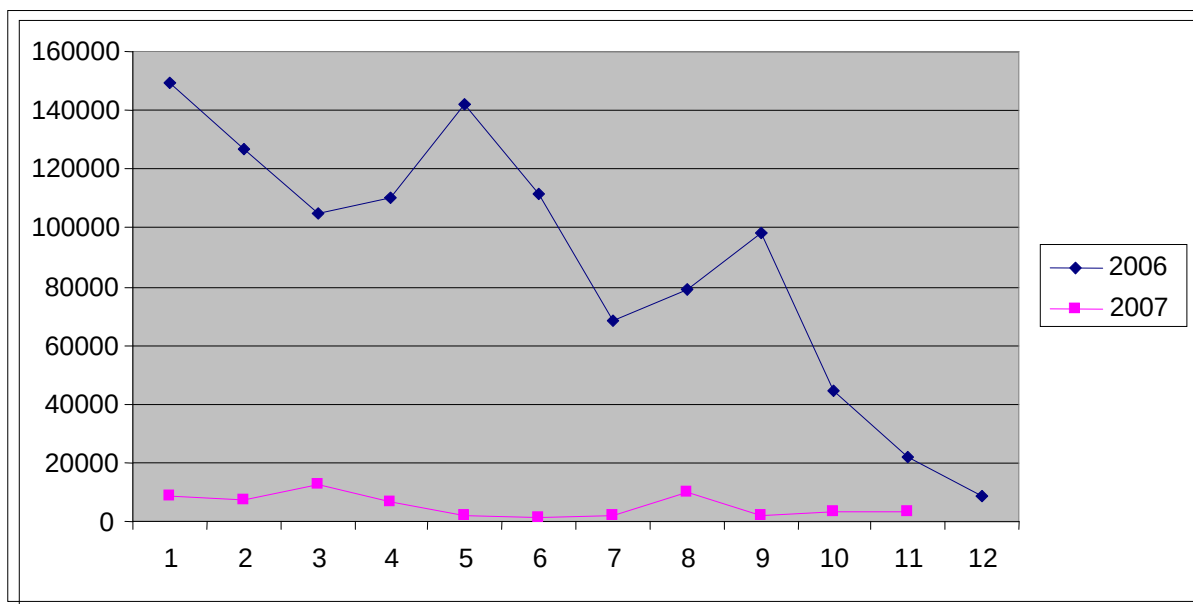
ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH "ZĄBKOWICE - ERG" S.A.

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

Taśmy samoprzylepne

W I półroczu 2007 miała miejsce sprzedaż wydziału taśm samoprzylepnych co przełożyło się na spadek sprzedaży taśm. Aktualnie taśmy samoprzylepne sprzedawane są jako towary handlowe.

Taśmy samoprzylepne - miesięczne wartościowe (PLN) porównanie rok 2006 -2007





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

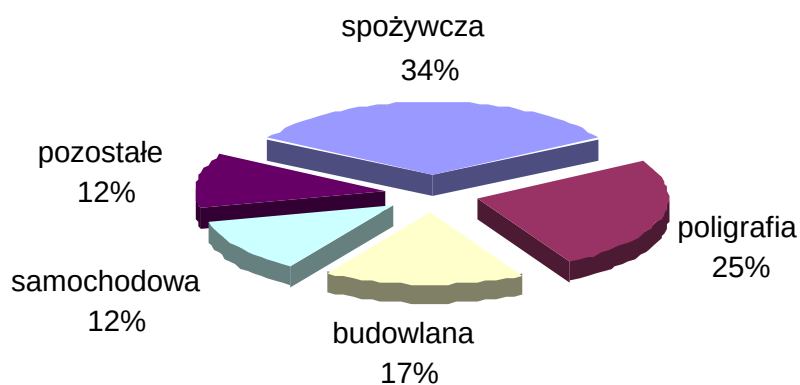
ul. Chemiczna 6, 42-520 Dąbrowa Górnicza
telefon: (032) 264 02 81, fax: (032) 262 32 48, www.erg.com.pl, e-mail: zts@erg.com.pl

VI. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU

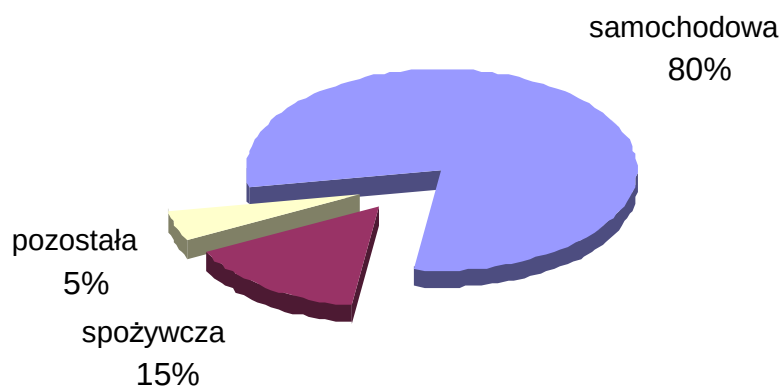
Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy.

Procentowy udział w sprzedaży z podziałem na branże

Folia



Wydział Wtrysków



**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

Struktura wartościowa sprzedaży w podziale na rynek krajowy i zagraniczny:

	31.12. 2007	Udział %	31.12. 2006	Udział %
	tys. zł		tys. zł	
Rynek krajowy	58 109,5	96,6	51 149,6	97,6
Rynek zagraniczny	2 051,1	3,4	1 274,6	2,4
Razem	60 160,6	100	52 424,2	100

W zakresie sprzedaży eksportowej docelowe rynki sprzedaży pozostały bez zmian, czyli głównym rynkiem zbytu dla naszych produktów są nasi wschodni sąsiedzi.

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ FLEXOKOLOR SP. Z O.O.

Wartość sprzedaży /netto/ wyrobów za rok 2007 wyniosła 4 696 293,47 zł

Spółka FLEXOKOLOR realizuje sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

	Sprzedaż /kg/	Wartość /zł/
Styczeń	65 999	711 480,99
Luty	35 712	411 758,47
Marzec	58 170,35	633 045,43
Kwiecień	39 827,1	427 024,56
Maj	61 041,7	569 569,48
Czerwiec	53 487,4	468 044,91
Lipiec	29 222,55	318 071,9
Sierpień	76 172,9	373 485,98
Wrzesień	43 760	199 032,31
październik	51 927,85	182 356,82
Listopad	61 533,74	233 374,9
Grudzień	40 370	169 047,72
Suma	617 224,59	4 696 293,47

**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

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ FOLPAK SP. Z O.O.

Wartość sprzedaży /netto/ wyrobów za rok 2007 wyniosła 6 479 976,24 zł. Spółka została założona 1 marca 2007 r. nabyta przez ERG S.A. 30 kwietnia 2007 r.

	<u>Sprzedaż /kg/</u>	<u>Wartość /zł/</u>
Styczeń	-	-
Luty	-	-
Marzec	127 750,37	686 160,24
Kwiecień	140 266,74	758 944,05
Maj	185 124,28	1 016 669,57
Czerwiec	138 609,60	765 363,85
Lipiec	912 65,71	570 667,29
Sierpień	118 036,95	658 320,61
Wrzesień	109 828,42	590 863,97
październik	97 215,71	526 090,26
Listopad	86 807,50	487 390,78
Grudzień	81 283,10	419 505,62
Suma	1 176 188,38	6 479 976,24

Spółka FOLPAK realizuje sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ BIOERG SP. Z O.O.

Spółka BIOERG w 2007 roku była na etapie testów oraz konsultacji w zakresie produktów biodegradowalnych. W badanym okresie spółka nie prowadziła działalności związanej z produkcją i sprzedażą swoich wyrobów poza partiami próbnymi.



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

VII. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY

ODBIORCY:

Grupa współpracuje z dużą ilością odbiorców reprezentujących różne branże. Jest to w większości współpraca długoletnia. Najwięksi klienci stanowią silną i przewidywalną grupę odbiorców. Pozwala to z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. W większości jest to sprzedaż z odroczonym terminem płatności.

DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności Spółki głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu i polipropylenu. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty poślizgowe, antystatyczne, liniowe, anty-UV, antyblokingowe). Ponadto Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi usługowymi. W zdecydowanej większości Spółce przysługują odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka ma wynegocjowane odpowiednie upusty.

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

W roku 2007r. Spółka zawarła następujące znaczące umowy :

Umowa z dnia 31 stycznia 2007r. z Firmą Grupa Żywiec S.A. z siedzibą w Żywcu

Przedmiotem umowy są stałe, comiesięczne dostawy przez ZTS ERG do Grupy Żywiec folii termokurczliwych na podstawie pisemnych zamówień Odbiorcy, na warunkach cenowych określanych przez Dostawcę w potwierdzeniu oferty. Niniejsza umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2008 r. Pozostałe warunki umowy są warunkami rynkowymi.

Umowa z dnia 21 marca 2007r. z DOW EUROPE GmbH z siedzibą w Szwajcarii

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami oraz warunków ilościowych i płatnościowych jakie muszą być spełnione aby kupującemu przysługiwała premia za wielkość zakupionych surowców. Pozostałe warunki umowy są warunkami rynkowymi. Umowa obowiązywała do 31 grudnia 2007r.



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

Umowa z dnia 19 kwietnia 2007 r. z BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A w dniu 25 października 2005 r. weksel in blanco. Pozostałe warunki umowy są warunkami rynkowymi. Umowa obowiązywała do 31 grudnia 2007r.

Umowy z dnia 30 kwietnia 2007 r. nabycia udziałów w FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

Umowy z następującymi współnikami Przedsiębiorstwa FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie ul. Towarowa 2 :

Maria Jolanta Małaczewska

Kazimierz Małaczewski

Na mocy w/w/ umów Spółka nabyła 1 270 udziałów w Spółce FOLPAK Ciechanów w następujących proporcjach:

od Pani Marii Jolanty Małaczewskiej Spółka nabyła 642 udziały

od Pana Kazimierza Małaczewskiego Spółka nabyła 628 udziałów

Zgodnie z umową Spółki udziały są równe i niepodzielne, wartość nominalna każdego z nich wynosi 1 000 złotych. Udziały zostały nabyte przez Spółkę po cenie 977 złotych za 1 udział.

Nabyte przez Spółkę udziały stanowią 100 % udział w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały w firmie FOLPAK zostały w całości opłacone przez Spółkę do końca września 2007 r.

Umowa z dnia 13 czerwca 2007 r. z Firmą PRYMUS Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach

Przedmiotem umowy jest określenie zasad stałej współpracy pomiędzy stronami w zakresie sprzedaży surowców chemicznych niezbędnych dla produkcji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Zgodnie z postanowieniami umowy Odbiorcą surowców jest Emitent, Dostawcą Firma PRYMUS. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco, który ZTS ERG złożył do dyspozycji Firmy PRYMUS wraz z deklaracją wekslową. Pozostałe warunki umowy są warunkami rynkowymi.



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

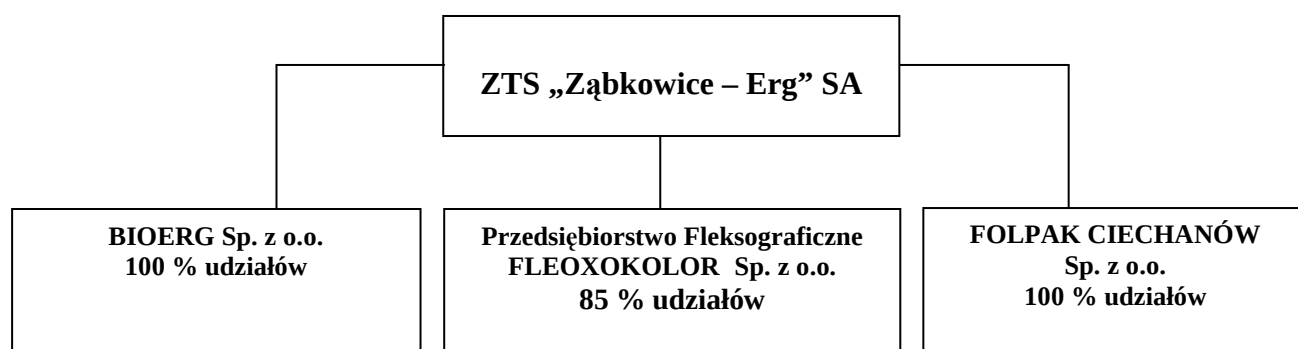
IX. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ZTS „ZĄBKOWICE – ERG” S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI

Spółka tworzy grupę kapitałową, w której jest podmiotem dominującym. Grupę Kapitałową Spółki w rozumieniu art. 4 pkt 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) tworzą następujące podmioty:

Zakłady Tworzyw Sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. - podmiot dominujący
oraz podmioty zależne:

- Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym,
- FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie,
- BIOERG Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZTS „ZĄBKOWICE – ERG ” S.A.



Jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną:

Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym

Kapitał zakładowy spółki zależnej FLEXOKOLOR Sp. z o.o. wynosi 1. 400. 000 zł i dzieli się na 2 800 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Emitent posiada 2 380 udziałów, co stanowi 85% kapitału zakładowego i 85% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Działalność FLEXOKOLOR Sp. z o.o. skoncentrowana jest przede wszystkim na wykonywaniu druków fleksograficznych.



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

Jednostka zależna, która została objęta konsolidacją pełną począwszy od II kwartału 2007 roku:

FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie

Kapitał zakładowy spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. wynosi 1.270.000,00 zł i dzieli się na 1.270 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. Emitent posiada 1.270 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały FOLPAK Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja folii jednowarstwowych.

Jednostka zależna, która została objęta konsolidacją pełną począwszy od II kwartału 2007 roku : BIOERG Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Akt założycielski w/w/ podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007r. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG na dzień 31.12..2007r. wynosił 50 000 złotych i dzielił się na 50 równych, niepodzielnych udziałów po 1 000 złotych każdy. Obecnie wskutek dokonanego podwyższenia kapitał zakładowy wynosi 500 000 złotych i dzieli się na 500 równych, niepodzielnych udziałów po 1 000 złotych każdy. Całość udziałów objął jeden wspólnik – Zakłady Tworzyw sztucznych „Ząbkowice-Erg” S.A. Emitent posiada 500 udziałów co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja folii biodegradowalnych.

X. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent i podmioty od niego zależne w 2007 r. nie dokonywały 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 Spółkę.

**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

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

Lp	Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Zabezpieczenie transakcji
1	ING Bank Śląski S.A. Katowice	2.500.000,00 PLN kredyt w rachunku bieżącym	2 335 517.90		2 335 517.90	2007.11.23	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
2	Fortis Bank Polska Katowice	750.000,00 PLN kredyt długoterm. Inwest.	107 136.00	437 520.00	544 656.00	2013.02.06	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
3	Fortis Bank Polska Katowice	1.193.418,00 PLN kredyt długoterm. Inwest.	255 936.00	597 226.00	853 162.00	2011.04.05	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
4	Fortis Bank Polska Katowice	276.668,00 PLN kredyt w rach.bież.	252 115.60		252 115.60	2016.04.06	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
5	Fortis Bank Polska Katowice	70.000,00 EUR					
6	DZ Bank Polska S.A. Warszawa	400.000,00 PLN kredyt w rach.bież.	399 580.61		399 580.61	2016.11.13	Hipoteka na nieruchomości, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
7	BOŚ S.A. Warszawa O/Katowice	2.000.000,00 PLN kredyt długoterminowy	500 000.04	874 999.91	1 374 999.95	2010.08.31	Zastaw rejestrowy na maszynie
8	PKO Faktoring Lublin	500.000,00 PLN kredyt w rach.bież.	450 000.00		450 000.00	2007.12.18	Pełnomocnictwo dysponowania rachunkiem, weksel in blanko
9	Santander Consumer Bank S.A. Wrocław	400.000,00 PLN kredyt krótkoterm.	270 566.17		270 566.17	czas nieokreślony	Zabezpieczenie umowy factoringowej
10	Santander Consumer Bank S.A. Wrocław	28.654,74 PLN kredyt samoch.	13 528.25	5 752.72	19 280.97	2009.03.30	Samochód Opel Astra
11	Kredyt Bank S.A. Warszawa	28.654,74 PLN kredyt samoch.	13 528.25	5 752.72	19 280.97	2009.03.30	Samochód Opel Astra
12	PKO Bank Polski S.A. Warszawa	1 000.000,00 PLN, kredyt obrotowy	967 000,00	0	967 000,00	2008.06.27	Poręczenie ZTS Ząbkowice-ERG, weksel własny in blanco
13	Europejski Fundusz Leasingowy Wrocław	750.000,00 PLN, kredyt krótkoterminowy	750 000,00	0	750 000,00	2008.07.15	Zastaw maszyn i urządzeń
		54.963,90 PLN leasing operacyjny	12 086.80	13 316.45	25 403.25	2009.11.09	Wózek widłowy



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

14	SG. Equipment Finance Warszawa	2.718.170,00 PLN leasing operacyjny	321 127.57	1 010 045.48	1 331 173.05	2010.12.15	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej. Nr 18 um. 12728
15	SG. Equipment Finance Warszawa	969.636,50 PLN leasing operacyjny	178 154.04	330 281.13	508 435.17	2010.02.10	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii HDPE marki KIEFEL Um.15597
16	Futura Leasing S.A. Gdańsk	37.296,00 PLN leasing operacyjny	11 733.95	8 148.28	19 882.23	2009.07.20	Samochód osobowy Opel Astra I
17	Millennium Leasing Sp. z o.o. Warszawa	452.884,71 PLN leasing operacyjny	57 743.38	243 622.44	301 365.82	2011.09.22	Wtryskarka Canbio V320-2000
18	Millennium Leasing Sp. z o.o. Warszawa	901.725,80 PLN leasing operacyjny	114 207.96	490 610.83	604 818.79	2011.09.22	Wtryskarka Canbio V700-4100
19	Handlowy - Leasing Sp. z o.o. Warszawa	77.707,89 PLN leasing operacyjny	12 197.59	45 482.19	57 679.78	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 1 UM (ULO/07668/ZTK)
20	Handlowy - Leasing Sp. z o.o. Warszawa	77.707,89 PLN leasing operacyjny	11 254.35	47 384.30	58 638.65	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 2 UM (ULO/07673/ZTK)
21	Handlowy - Leasing Sp. z o.o. Warszawa	77.707,89 PLN leasing operacyjny	11 254.35	47 384.30	58 638.65	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 3 UM (ULO/07674/ZTK)
22	Handlowy - Leasing Sp. z o.o. Warszawa	77.707,89 PLN leasing operacyjny	12 308.94	46 990.71	59 299.65	2012.01.31	Wózek widłowy elektryczny nr 4 UM (ULO07672/ZTK)
23	SG. Equipment Finance Warszawa	3.675.617,91 PLN leasing operacyjny	488 437.01	2 433 060.77	2 921 497.78	2012.04.20	3-warstw.linia prod.do rozdmuchu folii marki Luigi Bandera nr 19 Um 14405
24	Raiffeisen Leasing Warszawa	548.831,75 PLN leasing operacyjny	78 744.72	429 658.15	508 402.87	2012.11.30	Weksel in blanco- umowa cesji. Wtryskarka Negrii Bossi Canbio V320-2000
25	Millenium Leasing sp. z o.o. Warszawa	2 749 000 PLN leasing operacyjny	35 000	1 374 000,00	1 409 000	2011.06.30	Weksel in blanco Maszyna fleksograficzna Soma Mini-Flex, poręczenie ZTS ERG S.A.
SUMA			7 659 159	8 441 236	16 100 396		



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

Umowa pożyczki z dnia 25 czerwca 2007r. pomiędzy ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. a BIOERG Sp. z o.o. BIOERG Sp. z o.o. udzielił ERG S.A. pożyczki w wysokości 48 000 zł. na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w stosunku rocznym od wartości udzielonej pożyczki liczone za okres od daty udzielenia do daty jej spłaty. Mocą zawartego aneksu z dnia 31.12.2007r. umowę przedłużono do dnia 30.06.2008 r.

Umowa pożyczki z dnia 17 października 2007r. pomiędzy ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. a Firmą Broker Dariusz Purgał z siedzibą w Sosnowcu. BROKER Dariusz Purgał udzielił Spółce ZTS „Ząbkowice-ERG” S.A. pożyczki w wysokości 618 000 złotych na okres 30 dni (liczonych od dnia wpłynięcia pożyczki na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy), z przeznaczeniem na finansowanie zakupów surowca do produkcji. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Mocą zawartego aneksu umowa została przedłużona na kolejne 60 dni.

Umowa pożyczki z dnia 29 października 2007r. pomiędzy ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. a Firmą RENT – SYSTEM Grzegorz Tajak z siedzibą w Tychach. RENT – SYSTEM Grzegorz Tajak udzielił Emitentowi pożyczki w wysokości 400 000 złotych na okres 30 dni (liczonych od dnia wpłynięcia pożyczki na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy), z przeznaczeniem na finansowanie zakupów surowca do produkcji. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Mocą zawartego kolejnego aneksu umowa została przedłużona do 31 stycznia 2008 r.

Umowa pożyczki z dnia 24 grudnia 2007r. pomiędzy BIOERG Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej a ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. BIOERG Sp. z o.o. udzielił Emitentowi pożyczki w wysokości 500 000 złotych na okres 30 dni (liczonych od dnia wpłynięcia pożyczki na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy). Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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

Pożyczka pieniężna udzielona Flexokolor Sp. z o.o. przez Spółkę ZTS „Ząbkowice-ERG” SA na okres od 13.04.2007 r. do 31.05.2007 r. na podstawie umowy z dnia 13.04.2007 r. Kwota pożyczki: 150 tys. zł. Pożyczka została spłacona.

Pożyczka pieniężna udzielona Flexokolor Sp. z o.o. przez Emitenta na okres od 02.05.2007 r. do 31.12.2007 r. na podstawie umowy z dnia 26.04.2007 r. Kwota pożyczki: 202 649,79 zł.



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

Pożyczka pieniężna udzielona Flexokolor Sp. z o.o. przez Emitenta na okres od 02.07.2007 r. do 30.11.2007 r. na podstawie umowy z dnia 27.06.2007 r. Kwota pożyczki: 100 tys. zł.

Poręczenie w dniu 28.06.2007 r. przez ZTS „Ząbkowice-ERG” S.A. kredytu obrotowego udzielonego przez Kredyt Bank S.A. w wysokości 1 000 tys.zł. dla spółki zależnej Folpak.

XIII. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

Grupa w prezentowanym okresie nie dokonała emisji akcji.

XIV. PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2007 R. Z PROGNOZAMI

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników na 2007r.

XV. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2007 roku nastąpiło pogorszenie się wskaźników Grupy Kapitałowej ERG. Znaczny wzrost poziomu sprzedaży nie przełożył się na poprawę wskaźników. Wskaźniki płynności znalazły się znacznie poniżej dopuszczalnych poziomów, znacząco wzrósł poziom zadłużenia kapitału własnego. Wskaźniki rotacji należności, zapasów i zobowiązań pozostały na niemal niezmiennym poziomie w stosunku do 2006 r. Ujemne wskaźniki rentowności przy niskich wskaźnikach płynności i wzroście cyklu spłaty zobowiązań wskazują jednoznacznie, że rok 2007 dla Grupy Kapitałowej ERG nie był dobrym okresem.



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

SKONSOLIDOWANE

wyszczególnienie

		j.m.	31.12.2007	31.12.2006
Sprzedaż netto		tys.zł.	63 825	55 951
Wynik na działalności operacyjnej		tys.zł.	-2 325	380
Wynik finansowy netto		tys.zł.	-5 181	-1 034
Amortyzacja		tys.zł.	1 604	1 203
Stan aktywów		tys.zł.	55 786	52 647
Stan kapitałów własnych		tys.zł.	18 401	23 379
Majątek obrotowy		tys.zł.	17 662	18 251
Zapasy ogółem		tys.zł.	7 920	7 693
Należności ogółem		tys.zł.	8 817	8 674
Zobowiązania ogółem		tys.zł.	37 385	29 268
Zobowiązania długoterminowe		tys.zł.	12 639	9 838
Zobowiązania krótkoterminowe		tys.zł.	24 693	19 207
Płynne środki finansowe		tys.zł.	201	679
EBITDA	wynik operacyjny + amortyzacja	tys.zł.	-721	1 583
EBIT	wynik operacyjny	tys.zł.	-2 325	380
Wynik finansowy netto		tys.zł.	-5 181	-1 034
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na dział.operacyjnej/sprzedaż netto	%	-3,64	0,68
Rentowność EBITDA	wynik operac.+amortyzacja/sprzedaż netto	%	-1,13	2,83
Rentowność netto	wynik finansowy netto/sprzedaż netto	%	-8,12	-1,85
Rentowność aktywów ogółem ROA	wynik finansowy netto/stan aktywów	%	-9,29	-1,96
Rentowność kapitału własnego ROE	kapitałów własnych	%	-28,16	-4,42
Rotacja zapasów	zapasy ogółem *dni w okresie/sprzedaż netto	dni	45	50
Rotacja należności	należności ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	50	57
Rotacja zobowiązań ogółem	zobowiązania ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	214	191
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych	zobowiązania krótko.*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	141	125
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	67,02	55,59
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	68,69	42,08
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy/zobow.krótkoterminowe	%	0,72	0,95
Wskaźnik płynności szybki	majątek obrotowy-zapasy/zobow.krótkoterminowe	%	0,39	0,55
Wskaźnik płynności natychmiastowy	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe	%	0,01	0,04



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

XVI. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Na dzień przyjęcia MSR istnieje konieczność ujawniania informacji dotyczących segmentów działalności zgodnie z załącznikiem C MSR 14. Dla ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Grupa prowadziła w roku 2007 działalność w ramach następujących segmentów branżowych – (podział podstawowy) :

- produkcja wyrobów tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

- działalność fleksograficzna

Wyniki segmentów branż za 12 miesięcy 2007r. :

Branże	Przychody	Techniczny Koszt Wytworzenia	Koszty ogólne	Koszt sprzedaży	Koszt całkowity	Wynik na działalności operacyjnej
Wyroby Foliowe	49 928 286,36	45 805 846,37	4 041 122,53	1 551 274,47	51 398 243,37	-1 469 957,01
<i>Dąbrowa Górn.</i>	43 449 115,77	39 842 483,61	3 791 728,75	1 363 770,64	44 997 983,00	-1 548 867,23
<i>Ciechanów</i>	6479170,59	5963362,76	249393,78	187503,83	6 400 260,37	78 910,22
Wyroby Wtryskowe	7 481 591,39	6 434 833,93	669 128,60	245 192,07	7 349 154,60	132 436,79
Działalność Flexograficzna	5 561 453,41	0,00	584 584,27	286 278, 15	6 334 038,33	- 788 782, 28

Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na geograficzną lokalizację aktywów tj. Dąbrowa Górnicza, Międzyrzecze Górne oraz Ciechanów, którego wyniki zostały przedstawione w niniejszym raporcie.



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

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W 2007 r. Grupa Kapitałowa zainwestowała::

- w wartości niematerialne i prawne kwotę 47 tys. zł w tym :
oprogramowanie komputerowe - Emitent 40 tys. zł
oprogramowanie komputerowe - Folpak 7 tys. zł
- w rzeczowe aktywa trwałe kwotę 7 029 tys. zł, w tym :
modernizacja budynków 111 tys. zł
konstrukcja wieży odciągowej 270 tys. zł.
modernizacja linii do folii 103 tys. zł.
formy wtryskowe 411 tys. zł
podajnik granulatu 46 tys. zł
termoregulatory 36 tys. zł
środki transportu 152 tys. zł.
linia do folii 3-warstwowej 3 675 tys. zł.
linia do folii HDPE 1 126 tys. zł.
wtryskarka 569 tys. zł.
drogi (modernizacja) 45 tys. zł.
zgrzewarka laboratoryjna 59 tys. zł.
drukarka 25 tys. zł.
chłodziarka 65 tys. zł.
zbiorniki surowca 162 tys. zł.
inne środki trwałe 112 tys. zł
doposażenie maszyny fleksograficznej Flexokolor - 62 tys. zł.

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

Czynnikiem mającym w ocenie Zarządu znaczny - negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe było przesunięcie harmonogramu emisji akcji serii D na I kwartał roku 2008r. (w związku z zawieszeniem postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego).



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

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Czynniki zewnętrzne :

Sytuacja na rynku producentów tworzyw sztucznych

Specyfiką polskiego rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych jest ich rozdrobnienie. Przewidywania co do rozwoju rynku wskazują, że w najbliższych latach liczba krajowych producentów tworzyw sztucznych może ulec zmniejszeniu i nastąpi konsolidacja rynku. Wyspecjalizowane, średniej wielkości firmy mogą stać się interesującym podmiotem przejęć przez światowe koncerny z branży przetwórstwa tworzyw sztucznych lub krajowych inwestorów branżowych. Spółka jest zainteresowana uczestnictwem w procesie konsolidacji rynku.

Ceny surowców oraz ryzyko kursowe

Najbardziej znaczącą pozycją w rachunku kosztów Spółki jest zużycie surowców. Są to produkty otrzymywane poprzez przetwarzanie ropy naftowej i jej pochodnych. Powoduje to uzależnienie ich cen od ceny surowca bazowego – 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. Zmiany cen surowców mają przełożenie na zmianę cen wyrobów gotowych oferowanych odbiorcom.

Czynniki wewnętrzne :

Pozycja Spółki na rynku

Spółka jest jednym z istotniejszych „graczy” na polskim rynku producentów folii. Z uwagi jednak na jego rozdrobnienie nie jest to udział bardzo znaczący. Są jednak segmenty rynku takie jak: folia opakowaniowa, folia termokurczliwa, folia ochronna, w których ERG jest w ścisłej czołówce rodzimych producentów.



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

Dążenie do obniżenia kosztów funkcjonowania.

Jednym z celów Spółki jest dążenie do optymalizacji i zmniejszenia kosztów funkcjonowania. Zarząd widzi konieczność i możliwość obniżenia kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej ZTS Ząbkowice-ERG S.A. Ma to być następstwem wymienionych poniżej działań:

- koncentracji na najbardziej rentownych i powtarzalnych kierunkach sprzedaży;
- reorganizacji wewnątrz Spółki;
- restrukturyzacji zatrudnienia,
- sprzedaży bądź dzierżawy zbędnego majątku,
- zwiększeniu udziału eksportu w sprzedaży (stworzenie naturalnego zabezpieczenia walutowego),
- obniżenia kosztów finansowych.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

Struktura organizacyjna Spółki miała układ liniowo – sztabowy. Układ liniowy oparty był 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 piony 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.



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

XXI. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Skład Zarządu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny – Maciej Błasiak

Zmiany w składzie Zarządu w roku 2007

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 Spółki z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. z dniem 12 czerwca 2007r.

W dniu 12 czerwca 2007r. Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Błasiaka do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu :

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Grzegorz Mura

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Wojciech Hetmaniuk

Członek Rady Nadzorczej – Jacek Neska

Członek Rady Nadzorczej – Marek Migas

Sekretarz Rady Nadzorczej – Aneta Kołosowska

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w roku 2007 :

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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12 czerwca 2007r. rezygnacje z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli: Pani Anna Koczur Purgał, Pan Maciej Błasiak, Pan Bogusław Spurgiasz.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie mocą uchwały nr 19 uzupełniło skład Rady Nadzorczej o następujące osoby: Pan Grzegorz Mura, Pan Jacek Neska, Pani Aneta Kołosowska.

W dniu 1 kwietnia 2008r. członek Rady Pan Tomasz Kozieł złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 8 kwietnia 2008r. uzupełniło skład Rady powołując Pana Wojciecha Hetmaniuka.



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

**Skład Zarządu Spółki zależnej :Przedsiębiorstwo Flexograficzne
FLEXOKOLOR Sp. z o.o. na dzień przekazania niniejszego raportu :**

Prezes Zarządu – Adam Wyciszczok

Zmiany w składzie Zarządu w okresie I półrocza 2007r.

Od dnia 1 stycznia 2007 r. do 28 lutego 2007 r. funkcję Prezesa Zarządu Przedsiębiorstwa Flexograficznego FLEXOKOLOR Sp. z o.o. pełniła Pani Beata Janowska.

W dniu 27 lutego 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę, mocą której powołało z dniem 1 marca 2007 r. Prezesa Zarządu, Pana Jarosława Lenartowskiego.

Pani Beata Janowska została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 24 maja 2007 r. Pan Jarosław Lenartowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu, Zgromadzenie Wspólników do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu ponownie powołało Panią Beatę Janowską.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 27 czerwca 2007r. nie udzieliło Prezesowi Zarządu Pani Beacie Janowskiej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006 oraz odwołało Panią Janowską z funkcji Prezesa Zarządu.

Nowym Prezesem Zarządu został Pan Maciej Błasiak.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 28 sierpnia 2007r. Pan Maciej Błasiak złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Zgromadzenie Wspólników powołało Prezesa Zarządu Pana Jarosława Lenartowskiego.

Pan Jarosław Lenartowski na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 18. października 2007r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Zgromadzenie Wspólników powołało na Prezesa Zarządu Pana Adama Wyciszczoka.

**Skład Zarządu Spółki zależnej :FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. na dzień przekazania
niniejszego raportu :**

Prezes Zarządu – Kazimierz Malaczewski

W 2007r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

**Skład Zarządu Spółki zależnej :BIOERG Sp. z o.o. na dzień przekazania niniejszego
raportu :**

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak

W 2007r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

**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

XXII. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI**Wynagrodzenia Zarządu ZTS „Ząbkowice-ERG” SA za rok 2007**

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie „Ząbkowice - Erg” S.A.	Wartość innych świadczeń	Razem
Jarosław Lenartowski	Prezes Zarządu do 12.06.2007r.	200 434,77 zł.	-	200 434,77 zł.
Dariusz Purgał	Wiceprezes Zarządu do 12.06.2007r.	104 000,00 zł.	-	104 000,00 zł.
Maciej Błasiak*	Prezes Zarządu Od 12.06.2007r.	109 784,73 zł.	1490,32 zł. (z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta	111 275,05 zł.

*Prezes Zarządu Pan Maciej Błasiak w okresie od 12.06.2007 do 31.10.2007r. był zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w w/w/ okresie wyniosło 75 784,73 zł.

W okresie od 01.11.2007 do chwili obecnej Prezes Zarządu otrzymuje wynagrodzenie na podstawie umowy o zarządzanie. Wynagrodzenie z tytułu umowy o zarządzanie za okres od 01.11.2007 do 31.12.2007 wyniosło 34 000 zł. + VAT.

Członkowie Rady Nadzorczej w 2007 roku nie otrzymali od Emitenta wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysku ani też w formie opcji na akcje lub w formie świadczeń warunkowych, odroczonech lub w formie świadczeń w naturze.

**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

Wskazane w powyższej tabeli wynagrodzenia były jedynymi wynagrodzeniami otrzymywanymi przez członków Zarządu oraz osoby zarządzające wyższego szczebla w roku 2007.

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej „Ząbkowice Erg” S.A.	Wartość innych świadczeń	Razem
Marek Migas	Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej do 18.11.2004 - członek Rady Nadzorczej, od 26.06.2006 do 12.06.2007r.- Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 540,00 zł.	-	6 540,00 zł.
Anna Koczur Purgał	Członek Rady Nadzorczej do 12.06.2007r.	2 700,00 zł.	-	2 700,00 zł.
Bogusław Spurgiasz	Sekretarz Rady Nadzorczej do 12.06.2007r.	2 700,00 zł.	72 148,80 zł. (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A.)	74 848,80 zł.
Tomasz Koziół	Członek Rady Nadzorczej od 08.06.2006	6 000,00 zł.	-	6 000,00 zł.
Grzegorz Mura	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 12.06.2007r.	3 980,00 zł.	-	3 980,00 zł.
Jacek Neska	Członek Rady Nadzorczej od 12.06.2007r.	3 316,00 zł.	-	3 316,00 zł.
Aneta Kołosowska	Sekretarz Rady Nadzorczej od 12.06.2007r.	3 316,00 zł.	48 262,40 zł. (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w ZTS „Ząbkowice-Erg” S.A.)	51 262,40 zł.

Wskazane w powyższej tabeli wynagrodzenia były jedynymi wynagrodzeniami otrzymywanymi przez członków Rady Nadzorczej w roku 2007.

Członkowie Rady Nadzorczej w 2007 roku nie otrzymali od Emitenta wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysku ani też w formie opcji na akcje lub w formie świadczeń warunkowych, odroczonych lub w formie świadczeń w naturze.

**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

XXIII. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZADZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2007 roku osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla posiadały następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał – Wiceprezes Zarządu	728 450	18,50%	18,50%
Anna Koczur Purgał – Członek Rady Nadzorczej *	711 871	18,08%	18,08%
Jarosław Lenartowski – Prezes Zarządu	200 000	5,08%	5,08%

* Jednym z głównych akcjonariuszy Spółki jest Firma „Metalskład” Sp. z o.o. z siedzibą w Siewierzu. Jedynym wspólnikiem firmy „Metalskład” Sp. z o.o. jest Pani Anna Koczur Purgał – członek Rady Nadzorczej Spółki.

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. z dniem 12 czerwca 2007r. ww. osoby zarządzające i nadzorujące złożyły rezygnacje z pełnionych w Spółce funkcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla posiadały następujące ilości akcji Spółki:

Osoba	Łączna liczba posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Aneta Kołosowska	5	2 zł/1 akcja	0,00013%	0,00013%
Grzegorz Mura	1 600	2 zł/1 akcja	0,04064%	0,04064%

**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

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla posiadały następujące ilości akcji Spółki:

Osoba	Łączna liczba posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Aneta Kołosowska	5	2 zł/1 akcja	0,00013%	0,00013%
Grzegorz Mura	1 600	2 zł/1 akcja	0,04064%	0,04064%
Maciej Błasiak	3000	2 zł/1 akcja	0,03810%	0,03810%

W dniu 14 lutego 2008r. Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka informację, iż w dniach 11-12 luty 2008r. Prezes nabył w sumie 3 000 praw poboru akcji serii D ZTS „Zabkowice-ERG” S.A.. Przedmiotowa transakcja została przeprowadzona na GPW S.A. w trybie sesyjnym zwykłym po kursie średnim 2,03 zł.

W dniu 3 kwietnia 2008r. Prezes Zarządu Pan Maciej Błasiak poinformował Spółkę, że w wyniku wydania przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki ZTS „Zabkowice-Erg” S.A. w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, posiada obecnie 3 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D tej spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r. co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu posiadali następujący akcjonariusze :

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	728 450	18,50%	18,50%
Metalskład Sp. z o.o.	366 871	9,32%	9,32%
Grzegorz Tajak	212 523	5,39%	5,39%

**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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu posiadają następujący akcjonariusze :

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	1 582 371	20,096%	20,096%
Metalskład Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pani Anny Koczur Purgał żony Dariusza Purgała)	649 181	8,24%	8,24%
Grzegorz Tajak	696 161	8,84%	8,84%

Zmiany ilości posiadanych wynika min. z zarejestrowania w dniu 31 marca 2008r. przez Sąd Rejonowy w Katowicach podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 15 748 000 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 8 maja 2008r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Dariusza Purgała informujące, że w dniu 7 maja 2008r. nabył 10 392 sztuk akcji w wyniku ww. nabycia posiada 1 582 371 szt. akcji, co stanowi 20,096 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 20,096% udziału w kapitale Spółki.

XXV. 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

XXVI. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI

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



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

XXVII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie nie występują programy akcji pracowniczych.

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

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

XXIX. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

Rok 2007

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2007 r.	30.07.2007r.	01.10.2007r.	8 000 zł +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2007r.	30.07.2007r.	maj 2008r.	20 500 zł + VAT

Rok 2006

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2006r.	10.07.2006r.	01.10.2006r.	15 000 zł. +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2006r.	10.07.2006r.	18.05.2007	20 500 + VAT

**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

Rok 2005

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki 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

ZARZĄD :

Data: 2008-05-29

Maciej Błasiak – Prezes Zarządu