

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERGIS  
I JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO  
ERGIS-EUROFILMS S.A.  
ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU**



## **I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za IV kwartał 2009 roku.**

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 roku zostało sporządzone w wersji skonsolidowanego raportu kwartalnego zawierającego kwartalną, jednostkową informację finansową, w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259).

Skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe kwortalne sprawozdanie finansowe zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- informacje dodatkowe.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

### **1. Opis sposobu sporządzania skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego, kwartalnego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, w tym obowiązujących, przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych i stowarzyszonych. Sprawozdania te sporządzone zostały za ten sam okres oraz według tych samych zasad rachunkowości.

W skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Jednostkowe kwortalne sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERGIS-EUROFILMS S.A.

W sprawozdaniu jednostkowym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku.

## **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako ujemna wartość firmy.

## **Wyłączenie wzajemnych transakcji**

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **Metody konsolidacji kapitałów**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału mniejszości.

## **Wycena metodą praw własności**

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, po początkowym ujęciu według ceny nabycia, wycenia się metodą praw własności. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje również wartość firmy określoną w dniu nabycia.

Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych dokonywana jest według następujących zasad:

- wartość akcji/udziałów jednostki dominującej w jednostce podporządkowanej jest korygowana o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z jej właścicielami;
- w przypadku, gdy udział jednostki dominującej w stratach jednostki stowarzyszonej jest wyższy niż wartość nabycia udziałów – wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej następuje w wartości zerowej, gdyż jednostki dominującej i spółek stowarzyszonych nie wiążą umowy zobowiązujące do pokrycia strat w kwotach wyższych niż wartość objętych udziałów w kapitale podstawowym;
- w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazano wynik netto jednostki stowarzyszonej w części, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej;
- ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono istotne zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostką podporządkowaną a pozostałymi jednostkami objętymi konsolidacją, proporcjonalnie do posiadanych przez grupę kapitałową akcji/udziałów w jednostce podporządkowanej.

## 2. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

### a) Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z ERGIS-EUROFILMS S.A.

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego.	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100 %	100 %
Remfol Sp. z o.o. (Wojciechów)	Produkcja folii z tworzyw sztucznych	KRS 141008 XX Wydział Gospodarczy KRS, Łódź	87,1%	87,1%
Tapety Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja tapet	KRS 68471 XII Wydział Gospodarczy KRS, Warszawa	90,0%	90,0%
Numeratis Sp. z o.o. (Wałycz)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo – płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9%	99,9%
Gnaszyn Sp. z o.o. (Częstochowa)	Handel tapetami i materiałami wyposażenia wnętrz	KRS 84146 XVII Wydział Gospodarczy KRS, Częstochowa	100,0%	100,0%
Transgis Sp. z o.o. (Wąbrzeźno)	Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja	KRS 71236 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	71,1%	71,1%
Erg-Pak Sp. z o.o. (Oława)*	Wynajmowanie środków transportu	KRS 37471 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław	71,1%	71,1%
Tromar Sp. z o.o. (Oława)	Produkcja chemikaliów organicznych	KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław	48,1%	48,1%
LONNI Sp. z o.o. (Warszawa)	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS, Warszawa	94,64%	94,64%
MKF-FOLIEN GmbH	Produkcja folii twardych PET, PVC, PVC/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Charolottenburg, HRB 18969 B	99,7%	99,7%
SCHIMANSKI GmbH	Produkcja laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Schwerin, HRB 5360	99,7%	99,7%

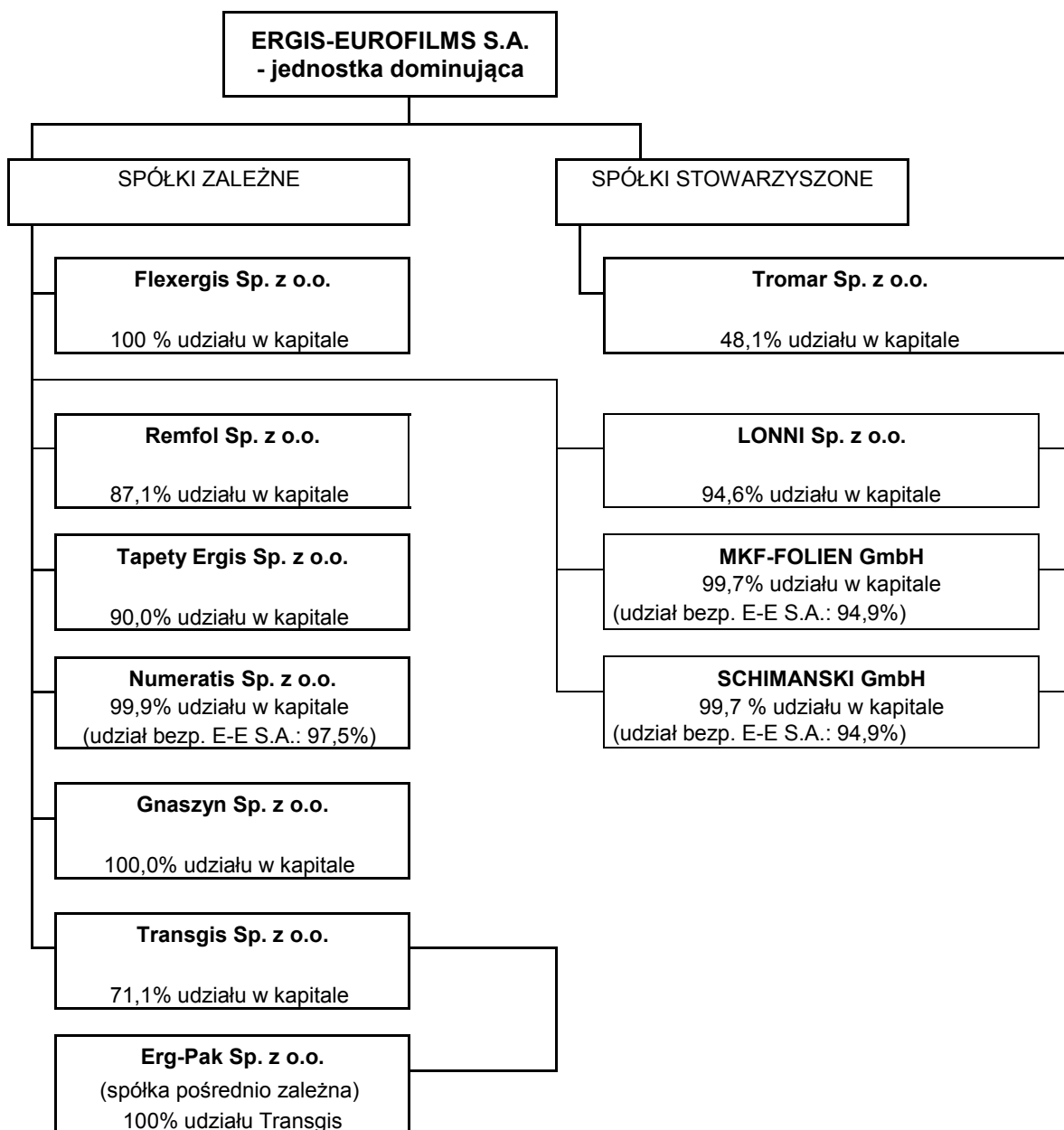
\*Spółka pośrednio zależna od ERGIS-EUROFILMS S.A., w której 100% udziałów posiada TRANSGIS Sp. z o.o.,

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 01.09.2009 Lonni Sp. z o.o. nabyła od udziałowca mniejszościowego Numeratis Sp. z o.o. p. Krystyny Matuszewskiej pakiet 2,5% udziałów w tej spółce. Tym samym udział GK Ergis w kapitale Numeratis Sp. z o.o. wzrósł z 97,5% do 99,87%.

**b) Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej**

*Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku*



**3. Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Flexergis Sp. z o.o., MKF Folien GmbH, Schimanski GmbH, Remfol Sp. z o.o., Tapety Ergis Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o., Gnaszyn Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., Lonni Sp. z o.o. – jednostki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. oraz za okres objęty danymi porównywalnymi, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

Tromar Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona wyceniona metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2009 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2008 r.

#### 4. Przeliczenie wybranych danych finansowych na EUR

Podstawowe pozycje ze sprawozdania finansowego przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- sprawozdania z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi niżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2008-31.12.2008	3,5321	4,1724
01.01.2009-31.12.2009	4,3406	4,1082

Źródło: \* tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2009 r. (zł za 1€)	Kurs na ostatni dzień okresu 2008 r. (zł za 1€)
01.01-31.01	4,4392	3,6260
01.02-28.02	4,6578	3,5204
01.03-31.03	4,7013	3,5258
01.04-30.04	4,3838	3,4604
01.05-31.05	4,4588	3,3788
01.06-30.06	4,4696	3,3542
01.07-31.07	4,1605	3,2026
01.08-31.08	4,0998	3,3460
01.09-30.09	4,2226	3,4083
01.10-31.10	4,2430	3,6330
01.11-30.11	4,1431	3,7572
01.12-31.12	4,1082	4,1724
<b>Kurs średni w okresie</b>	<b>4,3406</b>	<b>3,5321</b>

Źródło: \* tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

## **II. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.**

### **1. Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERGIS zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej. Europejską (zwanymi dalej MSSF).

Pierwsze pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSSF, sporządzone zostało w związku z połączeniem spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A. i opublikowane w Memorandum Informacyjnym ERGIS-EUROFILMS S.A. (zwanym dalej Memorandum) opublikowanym z datą 22 czerwca 2007 roku, opracowanym w związku z emisją akcji połączeniowych w 2007 roku.

### **2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF**

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2009 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

#### **MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”**

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości we wrześniu 2007 r. i obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub później.

Standard dotyczy prezentacji sprawozdań finansowych. Zmieniony standard wprowadza nowy element sprawozdań finansowych - zestawienie dochodów ogółem (The statement of comprehensive income), w którym będą prezentowane wszystkie pozycje kosztów i przychodów, również dotychczasowo odnoszonych bezpośrednio na kapitał. Ponadto zmiany objęły zasady prezentacji zestawienia zmian w kapitale własnym, prezentacji dywidend jak i danych porównywalnych w przypadku retrospektywnego zastosowania polityki rachunkowości.

#### **MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”**

Zmieniony MSR 23 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 29 marca 2007 roku i będzie obowiązywać dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

Standard dotyczy ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonych w związku z dostosowywanym składnikiem aktywów. Zmieniony MSR 23 wycofuje dotychczasowe podejście nakazujące odnoszenie takich kosztów bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat i nakłada obowiązek ich aktywowania.

#### **MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”**

Zaktualizowany MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSR 27. Standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.



Wprowadzenie standardu związane jest z zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji w zakresie połączenia jednostek gospodarczych. Celem standardu jest zapewnienie wiarygodności i porównywalności prezentowanych przez jednostkę dominującą (w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym) informacji dotyczących jednostek kontrolowanych.

Grupa jest w trakcie analiz, mających na celu ustalenie wpływu tego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

#### **Poprawiono MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**

Poprawiony MSR 32 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 14 lutego 2008 r. Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

Wprowadzone do standardu poprawki dotyczą szczególnego rodzaju instrumentów, które mają charakter zbliżony do zwykłych akcji, ale które umożliwiają ich posiadaczowi przedłożenie ich do wykupu emitentowi w przypadku zaistnienia pewnych, wskazanych przez standard, okoliczności. Dotychczas, zgodnie z MSR 32, instrumenty takie były klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Poprawiony MSR 32 wymaga natomiast, aby instrumenty o takim charakterze klasyfikować nie jako zobowiązania, ale jako kapitał

#### **Poprawiono MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

Poprawiony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 17 stycznia 2008 r. Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.

Wprowadzone do standardu poprawki dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki, w ramach umowy dotyczącej płatności w formie akcji.

#### **MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zaktualizowany MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSSF 3. Standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.

Wprowadzenie standardu jest zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji w zakresie połączenia jednostek gospodarczych. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia w księgach rachunkowych połączenia jednostek metodą nabycia i będzie miał zastosowanie w przypadku połączenia jednostek gospodarczych po tej dacie.

#### **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

MSSF 8 Segmenty operacyjne został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastępuje on MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

Standard ten wprowadza podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności oraz wskazuje na konieczność ujawnienia wskaźników i innych mierników wykorzystywanych do monitorowania i oceny działalności, tak by ujawnienia pozwoliły użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić charakter oraz skutki finansowe różnych rodzajów działalności prowadzonej przez Grupę.

### **3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

### **4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Grupy Kapitałowej jest złoty polski („PLN”). Wyjątkiem są spółki zależne MKF-Folien GmbH oraz Schimanski GmbH z siedzibami w Niemczech, dla których walutą środowiska gospodarczego jest euro. Spółki te sporządzają sprawozdania finansowe w tysiącach euro.

Grupa Kapitałowa sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach złotych polskich, Zatem wszystkie wartości podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach PLN.

### **5. Wartość firmy**

Wartość firmy ustala się na dzień przejęcia w cenie nabycia, tj. w wysokości nadwyżki kosztu połączenia nad udziałem w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy wyceniana jest według ceny nabycia po pomniejszeniu o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości, w wyniku przeprowadzanych corocznie testów na utratę wartości.

W 2007 roku nastąpiło połączenie ERGIS S.A. i Eurofilms S.A. a także nabycie przez jednostki Grupy udziałów w spółkach Flexergis Sp. z o.o., MKF Folien GmbH i Schimanski GmbH oraz Lonni Sp. z o.o. W wyniku tych transakcji powstały wartości firmy.

Zgodnie z paragrafem 84 MSR 36 Spółka przeprowadza testy na utratę wartości firmy.

### **6. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych jest odnoszona w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Dla wartości niematerialnych występujących w Spółce zastosowano następujące stawki amortyzacji:

- programy komputerowe                      30%
- pozostałe                                        20%

## **7. Środki trwałe**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Po ujęciu początkowym środki trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenia).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

- budynki i budowle    2,5% - 10,0%
- urządzenia techniczne i maszyny    10,0% - 50,0%
- środki transportu    17,0% - 40,0%
- pozostałe środki trwałe    10,0% - 50,0%

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 1.000 zł nie są ewidencjonowane jako środki trwałe, a koszt ich zakupu odnoszony jest bezpośrednio w koszty okresu. Natomiast środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 1.000 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych i są amortyzowane od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

## **8. Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

## **9. Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w okresie ekonomicznej użyteczności tak jak podobne środki trwałe.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## **10. Zapasy**

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z kwot jest niższa.

Grupa kapitałowa stosuje następujące zasady wyceny:

- materiały i towary w cenach zakupu,
- produkty wycenia się po koszcie ich wytworzenia obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- ogólnego zarządu, niezwiązanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów tworzy się w wysokości od 50 % wartości zapasów

niewykazujących ruchu przez okres 24 miesięcy, a dla zapasów materiałów niewykazujących ruchu powyżej 36 miesięcy w wysokości 100 %. Dla zapasów wyrobów gotowych, półproduktów i towarów przechowywanych powyżej 12 miesięcy tworzy się odpis w wysokości 50 %, a powyżej 24 miesięcy 70 % ich wartości. Zasadę tę weryfikuje się stosując indywidualne podejście do poszczególnych grup asortymentowych, biorąc pod uwagę najbardziej wiarygodne dowody dostępne w czasie sporządzania szacunków co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość netto do możliwych do uzyskania zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozchody wyceniane są według cen ewidencyjnych, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów.

## **11. Należności własne**

Należności własne dzieli się na długo- i krótkoterminowe.

Do należności krótkoterminowych zalicza się wszystkie należności handlowe i inne należności, które staną się wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do należności długoterminowych zalicza się inne niż handlowe należności, które staną się wymagalne powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Na należności przeterminowane tworzy się odpis aktualizujący:

- od 3 do 6 miesięcy                      10%,
- od 6 do 12 miesięcy                    50%,
- powyżej roku                            100%

Wyjątek od tej zasady stosuje się do należności przekazanych do windykacji, na które tworzy się rezerwę w wysokości 100%.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności długoterminowe są wyceniane przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, o ile wartość zdyskontowana w istotnym stopniu różni się od ich wartości nominalnej.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna walut stosowanym przez bank, z których usług korzysta Spółka.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

## **12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna walut stosowanym przez banki, z usług których korzysta Spółka. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

### **13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonuje się w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu przypadającego na bieżący okres sprawozdawczy.

### **14. Kapitał własny**

Kapitał własny Grupy Kapitałowej dzieli się na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej i kapitał udziałowców mniejszościowych.

Kapitał zakładowy Grupy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej, według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zawiera tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitał mniejszości wylicza się na podstawie udziału mniejszości we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia i wykazuje w kwocie ujemnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest w szczególności z:

- podziału wypracowanych zysków,
- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszonej o koszty tej emisji,
- z wnoszonych opłat.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych tworzony jest z zatrzymanych zysków i niepokrytych strat lat ubiegłych, a także skutków ujęcia zmian polityki rachunkowości i korekty błędów poprzednich okresów.

### **15. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazuje się w podziale na długo- i krótkoterminowe.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- odroczony podatek dochodowy,
- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe koszty świadczeń pracowniczych,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją,
- koszty na premie i bonusy dla odbiorców.

#### **16. Koszty świadczeń pracowniczych**

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Kwota rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ustalana jest na podstawie własnych szacunków Spółek, bazujących na metodzie aktuarialnej.

Pracownikom przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółki Grupy uznają koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Pracownikom, zgodnie z przyjętymi systemami wynagradzania, przyznawane są nagrody i premie wypłacane w kolejnych okresach sprawozdawczych. Kwota rezerw z tego tytułu ustalana jest na podstawie szacunków.

#### **17. Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Następnie wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memoriałowo.

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące wyceny według amortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

#### **18. Zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, których termin zapadalności przypada w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują inne niż handlowe zobowiązania, których termin zapadalności przypada powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży walut stosowanym przez banki, z usług których korzysta Spółka.

Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

#### **19. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się uzyskane świadczenia, które nie stanowią jeszcze zobowiązania, wycenione są w przewidywanej wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **20. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują z góry zafakturowane wynagrodzenie za świadczenia wykonane po dniu sprawozdawczym, rozliczane w czasie jego wykonywania oraz środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, rozliczane równolegle do kosztów.

#### **21. Przychody i koszty**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat należnych lub otrzymanych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności, pomniejszonej o rabaty, podatek od towarów i usług.

Przychody rozpoznaje się wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do należności głównej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariusza do ich otrzymania.

Koszty ewidencjonuje się w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.



Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

## **22. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą oraz zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązanie podatkowe jest ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest ustalana w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy. W przypadku wątpliwości wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego, wartość bilansowa składnika aktywów z tyt. podatku odroczonego podlega odpisowi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, kiedy nastąpi wykorzystanie składnika aktywów lub rozwiązanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego. Jako podstawę do określenia przewidywanych stawek podatkowych kierownictwo przyjmuje stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

### 23. Zysk na jedną akcję

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto Grupy Kapitałowej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

### 24. Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie aktywa, spełniające definicję instrumentów finansowych w dniu ich nabycia, są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: przeznaczone do obrotu, utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności lub dostępne do sprzedaży.

**Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** klasyfikuje się aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które - niezależnie od powodu dla którego zostały nabyte - stanowią grupę aktywów wykorzystywanych ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji gdy stanowią instrument zabezpieczający.

**Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności)** zalicza się aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza się i jest się w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności, spełniające definicję instrumentów finansowych powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których nie przeznaczono do sprzedaży w krótkim terminie kwalifikuje się do kategorii **pożyczek udzielonych i należności własnych**. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

**Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży** zalicza się wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które nie są przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, wycenia się aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których nie zakwalifikowano jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycena jest dokonywana według kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych

uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej wycenia się aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią powiązań zabezpieczających, ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

## **25. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ponoszone podczas niezbędnych działań przygotowujących składnik aktywów do jego zamierzonego użytkowania uwzględnia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po zakończeniu działań inwestycyjnych i przyjęciu składnika aktywów do użytkowania koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

## **26. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Segment operacyjny to część składowa jednostki:

- która organizuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i koszty,
- której wyniki podlegają regulowanym przeglądom, ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu,
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność spółek Grupy Kapitałowej mieści się w branży określanej ogólnie jako produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych. Udział innych branż (produkcja tapet, działalność usługowa) pozostaje marginalny.

Wobec tego, że działalność w ramach Grupy Kapitałowej charakteryzuje się produkcją podobnego rodzaju wyrobów, a procesy produkcyjne mają zbliżony charakter, Grupa zdecydowała o wyodrębnieniu dwóch segmentów operacyjnych – Polska i Niemcy, kierując się kryterium odmiennych obszarów geograficznych oraz odmiennego środowiska regulacyjnego.

## Okres sprawozdawczy 01.01.2009 – 31.12.2009

Wyszczególnienie	Polska	Niemcy	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	362 050,00	187 576,00	-	549 626,00
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>362 050,00</b>	<b>187 576,00</b>	-	<b>549 626,00</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(294 927,00)	(154 868,00)	-	(449 795,00)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(294 927,00)</b>	<b>(154 868,00)</b>	-	<b>(449 795,00)</b>
<b>Wynik</b>				
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>67 123,00</b>	<b>32 708,00</b>	-	<b>99 831,00</b>
Koszty sprzedaży	(22 974,00)	(16 753,00)	-	(39 727,00)
Koszty ogólnego zarządu	(22 751,00)	(7 746,00)	-	(30 497,00)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	517,00	2 029,00	-	2 546,00
Przychody z tytułu odsetek	1 529,00	25,00	-	1 554,00
Koszty z tytułu odsetek	(9 251,00)	(1 170,00)	-	(10 421,00)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	1 769,00	(208,00)	-	1 561,00
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	12,00	-	-	12,00
Podatek dochodowy	(4 070,00)	(2 850,00)	-	(6 920,00)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>11 904,00</b>	<b>6 035,00</b>	-	<b>17 939,00</b>

<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	248 646,00	158 858,00	-	407 504,00
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	98,00	-	-	98,00
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>248 744,00</b>	<b>158 858,00</b>	-	<b>407 602,00</b>
Zobowiązania segmentu	194 217,00	44 104,00	-	238 321,00
Kapitały własne	159 957,00	9 324,00	-	169 281,00
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>354 174,00</b>	<b>53 428,00</b>	-	<b>407 602,00</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne	10 756,00	532,00	-	11 288,00
Amortyzacja	14 997,00	8 118,00	-	23 115,00
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

Okres porównywalny 01.01.2008 – 31.12.2008

Wyszczególnienie	Polska	Niemcy	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	360 319,00	185 822,00		546 141,00
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>360 319,00</b>	<b>185 822,00</b>	-	<b>546 141,00</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(305 588,00)	(156 407,00)		(461 995,00)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(305 588,00)</b>	<b>(156 407,00)</b>	-	<b>(461 995,00)</b>
<b>Wynik</b>				
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>54 731,00</b>	<b>29 415,00</b>	-	<b>84 146,00</b>
Koszty sprzedaży	(20 005,00)	(16 059,00)		(36 064,00)
Koszty ogólnego zarządu	(24 063,00)	(7 544,00)		(31 607,00)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 565,00	197,00		1 762,00
Przychody z tytułu odsetek	974,00	20,00		994,00
Koszty z tytułu odsetek	(10 316,00)	(1 277,00)		(11 593,00)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(18 294,00)	(1 896,00)		(20 190,00)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1,00)	-		(1,00)
Podatek dochodowy	3 176,00	(649,00)		2 527,00
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(12 233,00)</b>	<b>2 207,00</b>	-	<b>(10 026,00)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	250 836,00	171 807,00		422 643,00
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	87,00	-		87,00
Aktywa nieprzypisane	-	-		-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>250 923,00</b>	<b>171 807,00</b>	-	<b>422 730,00</b>
Zobowiązania segmentu	212 776,00	58 277,00		271 053,00
Zobowiązania nieprzypisane	-	-		-
Kapitały własne	143 706,00	7 971,00		151 677,00
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>356 482,00</b>	<b>66 248,00</b>	-	<b>422 730,00</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne	10 393,00	809,00	-	11 202,00
Amortyzacja	15 444,00	6 873,00	-	22 317,00
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

**27. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunek zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

## **28. Szacunki Zarządu**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Szacunki i założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie i najlepszą wiedzę Zarządu. Rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych szacunków, w związku z czym poddawane są one regularnej weryfikacji.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

## **29. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Działalność Grupy wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Głównymi instrumentami finansowymi Grupy są kredyty bankowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których celem jest zabezpieczenie finansowania działalności operacyjnej. Pozostałe instrumenty finansowe, w tym zobowiązania i należności handlowe, wynikają z bieżącej działalności gospodarczej Grupy.

### Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje istotną część swoich przychodów w Euro oraz często konkuruje z podmiotami ze strefy Euro, umacnianie się złotego wpływa na obniżanie uzyskiwanych przychodów i realizowanych marż. Zjawisko to jest częściowo kompensowane przez fakt, że znaczna część surowców jest nabywana w Euro.

Grupa ERGIS ogranicza ryzyko zmian kursów walutowych poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

Z kolei deprecjacja złotego spowodowałaby pogorszenie wyników z działalności finansowej Grupy w związku z faktem, że ponad połowa wszystkich kredytów jest nominowana w EUR.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji zabezpieczenia kursów walut.

### Ryzyko stopy procentowej

W związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytem bankowym, Grupa jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrośnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe Grupy mogą ulec pogorszeniu.

Powyższe ryzyko jest ograniczane przez Grupę poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

### Ryzyko płynności

Nadwyżka finansowa realizowana przez Grupę Ergis jest całkowicie wystarczająca do zaspokojenia bieżących potrzeb oraz obsługi zaciągniętych kredytów. W listopadzie Spółka wyemitowała obligacje serii A, zamienne na akcje serii H, o wartości 30 mln zł i spłaciła część kredytu (ponad 27 mln zł) zaciągniętego na akwizycję spółek niemieckich.

Na dzień 31 grudnia 2009 r., wartość aktywów obrotowych Grupy wyniosła 147 736 tys. złotych, natomiast rezerw i zobowiązań krótkoterminowych 122 995 tys. zł. W ciągu 2009 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły + 57 941 tys. złotych. W ocenie Zarządu wielkość uzyskanej nadwyżki

finansowej jest dużym sukcesem Grupy, zapewnia stabilność finansową Grupy i stanowi potwierdzenie dobrej sytuacji płatniczej.

#### Ryzyko kredytowe

Głównymi odbiorcami produktów Grupy są średnie i małe firmy produkcyjne oraz sieci marketów budowlanych. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane w ramach utrzymywanych kontaktów handlowych z odbiorcami, współpracy z wyspecjalizowanymi biurami informacji gospodarczej, poprzez zarządzanie należnościami, ustalanie limitów kredytowych dla klientów oraz ubezpieczanie należności. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

#### Ryzyko cenowe

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność Grupa, istnieje ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów. Cechą charakterystyczną polskiego rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych jest niedobór surowców niezbędnych do produkcji i związana z tym konieczność importu. Działania firm konkurencyjnych względem Grupy mogą skutkować koniecznością obniżenia cen sprzedawanych produktów, co z kolei przekładać się będzie na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji realizowanych marż.

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Grupa prowadzi stały monitoring kształtowania się cen na rynkach światowych, tak aby móc odpowiednio reagować kształtowaniem cen sprzedawanych wyrobów.

### III. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia

#### 1. Ogólne informacje na temat Grupy ERGIS

ERGIS-EUROFILMS S.A. prowadzi działalność produkcyjną w następujących oddziałach.

Oddział w Wąbrzeźnie – jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC produkującym folie, granulaty, parapety, panele, -- i wyroby powlekane oraz dystrybutorem tapet papierowych i winylowych,

Oddział w Oławie – jest największym w Polsce producentem folii stretch PE, producentem folii termokurczliwej PVC i taśm PET i PP oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP.

Przedmiot działalności spółek kontrolowanych przez ERGIS-EUROFILMS SA. w ramach Grupy Kapitałowej:

- a) Flexergis Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu – producent zadrukowanych opakowań elastycznych (miedzy innymi do żywności), wykonywanych w technice fleksograficznej,
- b) MKF-FOLIEN GmbH Minderjahn+Kiefer z siedzibą w Berlinie – producent folii twardych PET, PVC i PVC/PE, wykorzystywanych głównie w przemyśle spożywczym oraz w sektorach technicznych,
- c) SCHIMANSKI GmbH z siedzibą w Gallinie – producent laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE, wykorzystywanych przede wszystkim w sektorze spożywczym (np. do pakowania mięsa i serów),
- d) Tapety Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – produkcja tapet,
- e) Transgis Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie – firma transportowo-logistyczna; Spółka świadczy usługi transportowe m.in. na rzecz ERGIS-EUROFILMS S.A. Oddział w Wąbrzeźnie. Transgis Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec ERG-PAK Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, której przedmiot działalności obejmuje usługi wynajmu środków transportu,
- f) Remfol Sp. z o.o. z siedzibą w Wojciechowie – produkcja i sprzedaż folii PS i PP oraz faktysy brunatnej,
- g) Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Wałyczku – prowadzi obsługę spółek w zakresie księgowym, kadrowo-płacowym oraz doradczym,
- h) Gnaszyn Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie – prowadzi działalność handlową, sprzedając produkty ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz materiały wyposażenia wnętrz innych producentów,
- i) Tromar Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie – prowadzi działalność produkcji i sprzedaży chemikaliów organicznych,
- j) LONNI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. zatrudnia 517 osób (532 osób na dzień 31.12.2008), natomiast Grupa ERGIS 880 osób (883 osoby na dzień 31.12.2008).



## 2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2009 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

### a) osiągnięte wyniki finansowe:

#### – analiza danych z rachunku wyników

Przychody Grupy w IV kwartale 2009 roku były wyższe o 8,91 % w stosunku do porównywalnego okresu 2008 roku. Strukturę i dynamikę sprzedaży kwartalnej opisano w osobnym bloku tematycznym poniżej. Należy zwrócić uwagę na to, że wyższe przychody ze sprzedaży zostały osiągnięte w warunkach spowolnienia gospodarczego w Polsce oraz recesji na wielu rynkach europejskich. Czwarty kwartał 2009 był kolejnym, bardzo dobrym kwartałem pod względem wartości uzyskanej marży (zysku brutto ze sprzedaży). Wartość marży wyniosła 15,6 mln zł i była na zbliżonym poziomie do marży uzyskanej w porównywalnym okresie ubiegłego roku (15,2 mln zł). W IV kwartale 2009 Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 0,8 mln. W analogicznym okresie 2008 roku Grupa zanotowała zysk operacyjny w wysokości 3,8 mln zł. Powodem obniżenia zysku operacyjnego w IV kwartale były wyższe koszty sprzedaży z uwagi na wzrost ilości sprzedaży, jak i zawiązane rezerwy. Analiza segmentów operacyjnych wskazuje na niewielkie pogorszenie sytuacji w spółkach polskich jak i niemieckich. Segment operacyjny Polska wypracował marżę w wysokości 12,6 mln zł. (w analogicznym okresie 2008 13,6 mln zł). Główną przyczyną spadku marży były niższe jednostkowe marże na folii stretch w porównaniu z marżami w wyjątkowo korzystnym IV kwartale 2008 roku. Natomiast segment operacyjny Niemcy zrealizował marżę w wysokości 3 mln zł, wyższą niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego (w IV kwartale 2008 marża wyniosła 1,6 mln zł), natomiast na sprzedaży spółki niemieckie poniosły stratę w wysokości 0,7 mln zł (w porównywalnym okresie 2008 zysk ze sprzedaży wyniósł 0,8 mln zł).

Grupa zanotowała w IV kwartale 2009 roku zysk brutto w wysokości 0,7 mln zł, wobec straty w wysokości 23,4 mln zł w analogicznym okresie roku 2008. Poprawa wyniku brutto ma źródło w zmniejszeniu ujemnych różnic kursowych stanowiących koszty finansowe, powstających w wyniku bieżącej wyceny kredytów nominowanych w Euro. Wartość niezrealizowanych różnic kursowych z tego tytułu, odniesionych na rachunek zysków i strat, stała się bowiem dodatnia i wyniosła + 3,2 mln w IV kwartale 2009 roku, podczas gdy w tym samym okresie 2008 roku było to -24,9 mln różnic ujemnych.

Narastająco w okresie 12 miesięcy 2009 roku zysk netto wyniósł 17,9 mln zł w porównaniu ze stratą w wysokości 10 mln zł w 2008 roku. Poprawa wyniku netto ma źródło zarówno w poprawie rentowności operacyjnej, ale również w zmniejszeniu ujemnych różnic kursowych stanowiących koszty finansowe, powstających w wyniku bieżącej wyceny kredytów nominowanych w Euro. Zysk na sprzedaży w 2009 roku wyniósł 99,8 mln zł, a zysk na działalności operacyjnej 32,2 mln zł, wobec odpowiednio 84,1 i 18,3 mln w 2008 roku.

W ślad za wartościami marży i zysku operacyjnego poprawie uległy wskaźniki rentowności operacyjnej. W 2009 wskaźnik marży wyniósł 18,2%, podczas gdy w roku 2008 +12,7 %. Natomiast wskaźnik zyskowności operacyjnej poprawił się odpowiednio z 3,3% do 5,8%.

Poprawa sytuacji w zakresie marży wynika w znacznej mierze z kursu złotego, który w 2009 był słabszy niż w całym 2008 roku, co pozwoliło na uzyskanie korzystniejszych marż w sprzedaży eksportowej.

### – analiza danych bilansowych

Na koniec 2009 roku, podobnie jak na koniec 2008 roku, aktywa trwałe stanowiły 64 % aktywów ogółem. Aktywa obrotowe spadły na koniec 2009 roku o 4 % w porównaniu z 2008 rokiem, co było przede wszystkim spowodowane spadkiem gotówki z 12 do 4 mln zł. Mimo wzrostu wartości sprzedaży w ostatnim kwartale 2009 roku o prawie 9 %, składniki kapitału obrotowego, zapasy i należności utrzymały się na podobnym poziomie jak na koniec 2008 roku (wzrost o 1,6 %). Spadek należności (o 3 %) przy wzroście sprzedaży w IV kwartale 2009 roku dowodzi, że Grupa skutecznie zapobiega zwiększeniu poziomu należności przeterminowanych i unika zatorów płatniczych, jakie powstają w czasie spowolnienia gospodarczego.

Zobowiązania na koniec IV kwartału 2009 wyniosły 238 mln zł, co oznacza wyraźny spadek zarówno w stosunku do poprzedniego kwartału (252 mln zł), jak i stanu na koniec 2008 roku (271 mln zł). Odnotowano spadek zadłużenia odsetkowego (kredyty bankowe, leasing i obligacje) do 148 mln zł w porównaniu z 184 mln zł na koniec III kwartału 2009 oraz 191 mln zł na koniec 2008 roku.

### – struktura i dynamika sprzedaży

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	4 kwartały 2009	4 kwartały 2008		4 kwartały 2009	4 kwartały 2008
Folie stretch	126 857	134 352	-5,58%	23,08%	24,60%
Folie PVC – miękkie	71 610	64 478	11,06%	13,03%	11,81%
Granulaty i wyroby wytłaczane PVC	43 395	60 385	-28,14%	7,90%	11,06%
Opakowania drukowane	42 665	36 364	17,33%	7,76%	6,66%
Folie PVC – twarde	66 877	73 597	-9,13%	12,17%	13,48%
Laminaty	79 850	74 583	7,06%	14,53%	13,66%
Tapety	17 913	15 193	17,90%	3,26%	2,78%
Pozostałe folie opakowaniowe	14 760	10 364	42,42%	2,69%	1,90%
Folie PET	62 230	53 361	16,62%	11,32%	9,77%
Folie PS/PP	6 739	7 658	-12,00%	1,23%	1,40%
Taśmy PET i PP	14 224	7 956	78,79%	2,59%	1,46%
Pozostała sprzedaż	2 505	7 851	-68,09%	0,46%	1,44%
<b>Razem przychody ze sprzedaży, z tego:</b>	<b>549 627</b>	<b>546 141</b>	<b>0,64%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
- sprzedaż na rynku polskim	255 448	255 862	-0,16%	46,48%	46,85%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	294 179	290 279	1,34%	53,52%	53,15%

Mimo spowolnienia gospodarczego na rynkach, na których działa Grupa, przychody ze sprzedaży w 2009 roku nieznacznie wzrosły (o 0,64 %) w porównaniu do 2008 roku. W stosunku do 2008 roku zanotowano wartościowy spadek sprzedaży w asortymentach folii stretch, twardych folii PVC, folii PS/PP, a przede wszystkim granulatów i wyrobów wytłaczanych PVC. W przypadku folii stretch wolumen sprzedaży wzrósł nieznacznie, na wartościowy spadek przychodów ze sprzedaży wpływ miały niższe ceny surowców, a tym samym niższe jednostkowe ceny transakcyjne.

Jednocześnie zanotowano wysoką pozytywną dynamikę sprzedaży taśm PET oraz pozostałych folii opakowaniowych, a także niektórych innych asortymentów – folii PET, tapet, opakowań drukowanych i miękkich folii PVC. Na uwagę zasługuje również pozytywna dynamika sprzedaży na rynkach zagranicznych.

**3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Nie wystąpiły.

**4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Sezonowość produkcji i sprzedaży wyrobów Grupy Ergis jest zróżnicowana w poszczególnych asortymentach. Największa produkcja i sprzedaż wyrobów opakowaniowych, zarówno spożywczych, jak i technicznych występuje w okresach przedświątecznych, folii farmaceutycznych w okresie jesiennym, a wyrobów przeznaczonych dla budownictwa w okresie od wiosny do jesieni.

**5. Informacje o korektach z tytułu rezerw i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów**

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące wartości należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2008	4 300	5 475	6 415	4 589	1 681
Zwiększenia	2 448	2 940	2 119	6 003	3 482
Wykorzystania	619	4 528	1 261	3 689	4 196
Rozwiązania	1 678	164	0	95	0
Stan na 30.09.2009	4 444	3 723	7 273	6 808	967

\* Wartości w tabeli podano w tys. zł.

**6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie wystąpiły zmiany tego rodzaju.

**7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących 2009 roku.

**8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień sporządzenia ostatniego sprawozdania, tj. na dzień 28 października 2009 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investment Limited z siedzib w Nikozji na Cyprze	23 222 870	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” (Fundusz)	3 072 374	3 072 374	7,79%	7,79%
<b>RAZEM</b>	<b>26 295 244</b>	<b>26 295 244</b>	<b>66,68%</b>	<b>66,68%</b>

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009 roku :

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investment Limited z siedzib w Nikozji na Cyprze	23 222 870	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” (Fundusz)	3 072 374	3 072 374	7,79%	7,79%
<b>RAZEM</b>	<b>26 295 244</b>	<b>26 295 244</b>	<b>66,68%</b>	<b>66,68%</b>

Od daty opublikowania raportu za III kwartał 2009 roku nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów.

**9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009:

1. Pan Tadeusz Nowicki, Prezes Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A. – 90 udziałów o wartości 45.000 PLN i stanowiących 2,45% kapitału zakładowego spółki Tapety Ergis sp. z o.o.
2. Pan Marek Górski, Przewodniczący Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 90 udziałów o wartości 45.000 PLN i stanowiących 2,45% kapitału zakładowego spółki Tapety Ergis sp. z o.o.
3. Pan Stanisław Mazgaj, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 1.078.989 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A., stanowiących 2,74 % kapitału zakładowego i 2,74 % liczby głosów na WZA Spółki;
4. Pan Paweł Kaczorowski, Sekretarz Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 5.151 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A.

Zgodnie z posiadanymi informacjami, pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ERGIS-EUROFILMS S.A. ani innych podmiotów należących do grupy kapitałowej

**10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W IV kwartale 2009 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych ERGIS-EUROFILMS S.A.

**11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

**12. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10 % kapitałów własnych emitenta.**

W IV kwartale 2009 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość (wraz z już istniejącymi) stanowi równowartość 10% kapitałów własnych emitenta.

**13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla emitenta.**

W IV kwartale 2009 roku Ergis-Eurofilms S.A. zrealizował program niepublicznej emisji obligacji zamiennych na akcje serii H.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 października 2009 roku podjęło Uchwałę nr 4 o emisji nie więcej niż 30 tysięcy obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe serii H Spółki, o wartości nominalnej 0,60 zł każda i wartości emisyjnej 4 zł każda, oraz Uchwałę nr 5 o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w celu przyznania posiadaczom Obligacji prawa do subskrybowania Akcji serii H. Warunkowo kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę nie większą niż 4.500.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 7 500 000 Akcji Serii H, każda o wartości nominalnej 0,60 zł i cenie emisyjnej 4 zł. Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji serii H będą wyłącznie obligatariusze Obligacji. Szczegóły dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii H oraz emisji Obligacji serii A zostały opisane w podjętych uchwałach.

Celem emisji Obligacji Serii A było pozyskanie środków na restrukturyzację bieżącego, krótkoterminowego finansowania działalności Ergis-Eurofilms S.A., polegającej na częściowej spłacie kredytów bankowych zaciągniętych na zakup udziałów w spółkach MKF-Folien GmbH oraz Schimanski GmbH, w wysokości 22.168.000 PLN i 1.360.000 EUR.

Oferta nabycia obligacji została skierowana do wybranych inwestorów. Do 17 listopada 2009 roku inwestorzy złożyli zapisy na 30.000 Obligacji Serii A o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 30.000.000 zł, co

odpowiadało 100 % wartości i liczby obligacji zamiennych, na emisję których wyraziło zgodę Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 października 2009 roku.

Po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy uchwał NWZ z dnia 28 października 2009 r. oraz dokonaniem przez inwestorów zapłaty za obligacje zamienne serii A (dalej: „Obligacje”), w dniu 30 listopada 2009 roku Zarząd Spółki dokonał ostatecznego przydziału Obligacji zamiennych Serii A, Obligatariuszom, którzy złożyli zapisy w emisji niepublicznej. Inwestorzy objęli 30.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 30.000.000 zł.

W tym samym dniu, tj. 30 listopada 2009 roku, z uwagi na pozyskanie środków z emisji Obligacji, Zarząd Spółki podjął decyzję o odstąpieniu od emisji akcji serii G.

W dniu 17 grudnia 2009 roku Spółka, po uzgodnieniu z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., dokonała wcześniejszej spłaty transzy B kredytu konsorcyjnego, zaciągniętego w październiku 2007 roku na zakup spółek niemieckich, w wysokości 22.168.000 PLN i 1.360.000 EUR, termin spłaty której przypadał na dzień 25 stycznia 2010 roku. Spłata kredytu nastąpiła ze środków pozyskanych z emisji obligacji Serii A.

W dniu 18 listopada 2009 roku, Zarząd Spółki powziął informację o zakwalifikowaniu przez PARP wniosku o dofinansowanie projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii w procesie produkcji folii wielowarstwowej” w ramach programu Innowacyjna Gospodarka. Przewidywane nakłady na nową inwestycję wyniosą 24 mln zł, a wysokość uzyskanego dofinansowania 9.6 mln zł (40 % przewidywanych nakładów). W związku z tym Zarząd podjął decyzję o uruchomieniu tego projektu inwestycyjnego, obejmującego zakup i uruchomienie linii technologicznej do produkcji folii stretch wraz z inwestycjami towarzyszącymi. Nowa inwestycja będzie zlokalizowana w Oddziale Spółki w Oławie. Realizacja tego projektu nastąpi po uzyskaniu wszystkich niezbędnych zgód, w tym zgody banków finansujących Grupę Ergis i jest przewidywana na przełom 2010 i 2011 roku.

#### **14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W ocenie Zarządu najistotniejszym czynnikiem, który będzie miał istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Szczególnie istotny będzie rozwój sytuacji w krajach Unii Europejskiej (Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Czechy, Słowacja, kraje nadbałtyckie), i w Europie Wschodniej (Rosja, Ukraina).

Istotnym czynnikiem będzie kurs EURO. Wyższy kurs będzie powiększał wartość spłaty długu nominowanego w EUR i jego koszty, ale – przy istotnym udziale sprzedaży w EUR – będzie zwiększał masę marży i EBITDA, natomiast niższy kurs oznaczać będzie wzrost konkurencyjności wyrobów importowanych na rynku krajowym oraz spadek rentowności eksportu przy spadających kosztach długu nominowanego w EURO.

#### **15. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Szczegóły dotyczące emisji papierów wartościowych (obligacji zamiennych na akcje i/lub akcji) zostały omówione w punkcie 13 informacji dodatkowej.

**16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W omawianym okresie Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

**17. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

W dniu 27 stycznia 2010 roku, Zarząd Spółki podpisał umowę powołującą spółkę MATEO-ERGIS z siedzibą w w Luštěnicach (Republika Czeska). Spółka będzie specjalizowała się w sprzedaży na rynku czeskim folii stretch i taśm PET (Greenstrap), będących jednymi z kluczowych produktów ERGIS-EUROFILMS (przychody ze sprzedaży tych produktów stanowiły 44 % przychodów ze sprzedaży ogółem w 2009 roku). Ergis-Eurofilms ma w spółce 60% udziałów, pozostałe 40% objęli czescy partnerzy (osoby fizyczne), kierujący dotychczas działalnością jednego z największych na rynku czeskim dystrybutorów tego typu produktów. Nowa spółka będzie miała podstawowe znaczenie dla rozwoju sprzedaży folii stretch i taśm PET na rynku czeskim.

**18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych prezentuje poniższa tabela:

<b>Inne zobowiązania warunkowe</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	133,00	175,00	303,00
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	2 135,00	2 111,00	2 111,00
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych			
Zobowiązanie umowne z tytułu umów	688,00	688,00	688,00
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych			
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi			
Akredytywy otwarte	128,00	134,00	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>3 084,00</b>	<b>3 108,00</b>	<b>3 102,00</b>

<b>Należności warunkowe</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Sporne sprawy budżetowe			
Otrzymane gwarancje			
Pozostałe należności warunkowe			
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ZARZĄD :**

*PREZES ZARZĄDU*

*Tadeusz Nowicki*

25.02.2010

*Data*

\_\_\_\_\_  
*Podpis*

*WICEPREZES ZARZĄDU*

*Jan Polaczek*

25.02.2010

*Data*

\_\_\_\_\_  
*Podpis*